



भारत का राजपत्र The Gazette of India

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं० 15] नई दिल्ली, शनिवार, 8 अप्रैल 2000 (चैत्र 19, 1922)
No. 15] NEW DELHI, SATURDAY, APRIL 8, 2000 (CHAITRA 19, 1922)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है ताकि इसे कि वहाँ अलग संग्रहण के रूप में रखा जा सके।
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV [PART IV]

गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं
[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies.]

LOST

The Government Promissory Note No. BC 01276 to 01285 (Ten GPIs) of the 9 (Nine) per cent loan of Government of India (Relief Bonds 1987) for Rs. Ten thousand each Face Value, originally standing in the name of SHRI RAMJI KRISHNA IYER (hereinafter referred to as "LATE SHRI RAMJI KRISHNA IYER") which were never endorsed by him to any other person, has been lost.

Notice is hereby given that the payment of the above Note and the interest thereupon has been stopped at the Public Debt Office, Reserve Bank of India, Byculla, Bombay-400006, and that an application has been made by Smt. RAJAM RAMJI the Sole Executrix named in the Will of the said "LATE SHRI RAMJI KRISHNA IYER" for reissue of the said Note in her name.

The members of the public are cautioned against purchasing or otherwise dealing with the above mentioned securities.

Name of the advertiser : Smt. RAJAM RAMJI.

Residence : 6, Kanta Niwas, Plot No. 249/250,

1st Road, Opp. Madhu Park,
Khar (West),
Mumbai-400 052.

T. ANURADHA
Asstt. Manager
P. F. Index No. HA 49

नाम परिवर्तन

मैं, अब तक राम बाबू के नाम से ज्ञात, सुपुत्र श्री कुतबी कार्यालय महालेखाकार (लेखा एवं हजदरो) जिला उत्तर प्रदेश इलाहाबाद में वरिष्ठ लेखाकार के पद पर कार्यरत, निवासी-2/403 टाइप-2 फेज-3 केन्द्रांचल कालोनी प्रोतप नगर इलाहाबाद ने अपना नाम बदल दिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम आर. बी. सिंह होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इन बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

राम बाबू
हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)

मैं, अब तक जय सिंह के नाम से ज्ञात, सुपुत्र श्री कुतबी कार्यालय दिल्ली नगर निगम में सफाई कर्मचारी के पद पर कार्यरत निवासी एल-ब्लाक मं० नं० 1364 मंगोलपुरी, नई दिल्ली ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम जयपाल होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

जय सिंह

[हस्ताक्षर (पुराने नाम के अनुसार)]

मैं, जब तक रूपराम कहूँ वल्लभ रामधनी कहूँ के नाम से ज्ञात, सुपुत्र श्री देवेन्द्र कुमार, ओमकुमार, यशवंत कुमार, कार्यालय-भारत एल्युमिनियम कम्पनी लिमिटेड, बालको-कोरबा, जिला-कोरबा (म.प्र.) में मजदूर, निजी संख्या-09680, पद पर कार्यरत निवासी वर्तमान पता-नया रिसदा महरापाड़ा, बालकोनगर, ने अपना नाम बदल लिया है और इसके पश्चात् मेरा नाम रूपराम आदित्य होगा।

प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस बारे में अन्य कानूनी शर्तों को पूरा कर लिया है।

रूपराम कहूँ

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

मैं, जब प्रकाश पुत्र स्व० संतोष प्रकाश जो कि अब तक जय प्रकाश के नाम से जाना जाता रहा हूँ। मैं व्हीकल फैक्टरी, जबलपुर (म.प्र.) में संदेशवाहक के पद पर कार्यरत हूँ, तथा 109, नब्बे क्वार्टर, त्रिमूर्ति नगर, जबलपुर में रहता हूँ। मैंने अपना नाम बदल लिया है और आगे से जय प्रकाश बाल्मिकी के नाम से जाना जाऊँगा।

यह प्रमाणित किया जाता है कि मैंने इस संदर्भ में अन्य वैधानिक अपेक्षाएँ पूर्ण कर ली हैं।

जय प्रकाश

[हस्ताक्षर (वर्तमान पुराने नाम के अनुसार)]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAMES

I, hitherto known as NIPPU KUMAR S/o Shri RAM JI BHAGAT, a Student in the Delhi University, residing at G-26, Old Press Colony, NIT Faridabad, have changed my name and shall hereafter be known as VINOD KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NIPPU KUMAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SHRI SHIBOO S/o Late PURUSOTAM SANTARA, employed as Station Master, Bataspur, Howrah Division of Eastern Zone, at present residing at Rly. Qr. No. 16, TT, P.O. Ahmadpur, Dist. Birbham, Pin-731201, have changed my name and shall hereafter be known as SHIBNATH SANTARA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRI SHIBOO

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as P. PRABHU S/o R. ANJIAH, employed as Canteen Attendant in the Defence Electronics Research Laboratory, Govt. of India, Ministry of Defence, Hyderabad-500 005, residing at 18-9-176, Keshoavgiri, Kurnmarwadi, Hyderabad-500 001, have changed my name and shall hereafter be known as R. PRABHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

P. PRABHU

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SATYA NARAIN TANWAR S/o GOKAL SINGH TANWAR, employed as LTCDR in the Indian Navy, Ministry of Defence, residing at 112/113, M. C. Colony, Rohtak Road, Bhiwani, have changed my name and shall hereafter be known as SATYA NARAIN SINGH TANWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYA NARAIN TANWAR

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as MAHADEV VASUDEV MISTRY S/o VASUDEO BABU MESTRY, employed as Carpenter in the Central Industrial Security Force (MHA), residing at 4/39, Type I, Ekta Vihar, CGs Colony, Navi Mumbai, have changed my name and shall hereafter be known as MAHADEO VASUDEO MESTRY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHADEV VASUDEV MISTRY

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as ISMAIL HAJI SANDHI S/o Shri HAJI ALLARAKHA, employed as Pipe Fitter (SK) in the Garrison Engineer (Army) Jamnagar, residing at Kisan Chowk Road, Chunna Bhatti, Dholiya Pir Ka Darga, Jamnagar (Guj.), have changed my name and shall hereafter be known as ISMAIL HAJI NOIDA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ISMAIL HAJI SANDHI

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RADHA KRISHAN KASHYAP S/o Shri SHYAM LAL, employed as Dak Peon in the District & Sessions Judge, Tis Hazari Courts, Delhi-110054, residing at R-Z-F, 724/11, Raj Nagar, Part-II, Palam, New Delhi-45, have changed my name and shall hereafter be known as RAMESH KASHYAP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RADHA KRISHAN KASHYAP

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHASKAR SETHY S/o Late TARINI SETHY, employed as Senior Clerk in the Hindustan Aeronautics Ltd., Koraput Division, Orissa, residing at Qr. No. I-96, HAL Township, Sunabeda-2, Dist. Koraput, Orissa, have changed my name and shall hereafter be known as BHASKAR BEHERA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHASKAR SETHY

[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. MUTHIAH S/o M. CHINNA-KARUPPAN, employed as Dy. Manager (P&A) in the Hindustan Aeronautics Ltd., Koraput Division, Orissa, residing at Qr. No. M-27, HAL Township, Sunabeda-2, Dist. Koraput, Orissa, have changed my name and shall hereafter be known as M. C. MUTHIAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. MUTHIAH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Sri KULWANT SINGH S/o Sri HARIJINDER SINGH, employed as HSF Gr.-1 in the Carriage & Wagon Deptt. of S. E. Rly., Adra Division at Burnpur, residing at Radha Nagar, S. E. Rly. Station, P. O. Radha Nagar (RRC) Dist. Burdwan, Pin-713372, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as SRI KULWANT SINGH WALIA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULWANT SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as JOYCHAND S/o Late RAGHUNATH, employed as Technician/Gr.II in the Supdt. (C&W)/Naihati E. Rly., residing at Vill. Ayesbarg Shrishnagar, P.O. Rowshanbag, P.S. & Dist. Murshidabad, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as JOYCHAND BHASKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOYCHAND
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KANCHAN SHARMA D/o Sh. RAM ASREY, residing at A-740, Gali No. 16, Mandoli Extn., Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as KANCHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANCHAN SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as BHOLA NATH DE S/o Late BIJOY KRISHNA DEY, employed as Head Clerk in the Office of ARM/Shalimar, S. E. Rly., Govt. of India, residing at 72/4, Nandajal Mukherjee Lane, Howrah-711104, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as BHOLA NATH DEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHOLA NATH DE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as VIJAY HEMANDAS TANAY S/o HEMANDAS TANAY, employed as Lower Division Clerk in the Office of Zonal Jt Director General of Foreign Trade, New C.G.O. Bldg., New Marine Lines, Churchgate, Bombay-400 020, residing at Paras Palace, Flat No. 403, Gandhi Rd., Uthas Nagar-421 005, have changed my name and shall hereafter be known as VIJAY HEMANDAS TAWARMALANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY HEMANDAS TANAY
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SANDHYA V. D/o Sri M. R. VENKATARATNAM, House Wife, residing at (Present Address) C-209 (Family), Sector 4, Kudremukh, have changed my name and shall hereafter be known as Mrs. SANDHYA RAMAKRISHNA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANDHYA V.
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as C. F. MURUGAN S/o Shri M. MICHAEL JOHN, employed as Joint Commissioner in the O/o the Commissioner of Central Excise, Chennai-III, Commissionerate, Ministry of Finance, Department of Revenue, No. 121, M. G. Road, Chennai-600 034, residing at No. 1, Valliammai Street, Kalaivanar Street (Middle), Chitlappakkam, Chennai-600 064, have changed my name and shall hereafter be known as C. M. MURUGAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

C. F. MURUGAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SEW PRASAD S/o NANDAJI, employed as Head Gangman in the C.P.W.I./APDJ, residing at Rly. Qrs. No. E/12-C, Jorai, P.O. Jorai, P.S. Tufanganj, Dist. Cooch Behar, have changed my name and shall hereafter be known as SEW PRASAD MAJHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEW PRASAD
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as HARIRAM DHAWARE S/o BAPURAO DHAWARE, employed as Store Keeper in the Ordnance Factory, Ambazari-21 Q. C. II Sect. (F. S.), residing at Shyam Nagar, Somalwada, Wardha Road, Nagpur, have changed my name and shall hereafter be known as HARIRAM BAPURAO DHAWALE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARIRAM DHAWARE
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as RANJIT KUMAR SARKAR S/o Late RAJ KISHORE SARKAR, employed as Senior Section Engineer in the Chittaranjan Locomotive Works Chittaranjan, residing at Street No. 24, Qrs. No. 28/A, Chittaranjan, Dist. Burdwan, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as RANJIT KUMAR SARKAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANJIT KUMAR SARKAR
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as LUTFAR RAHAMAN S/o Late SHAID RAHAMAN, employed as SPO (M) West Ubbur, in the under Sr. Sec. Engineer Santanchi S. F. Railway, residing at P. O. & Vill. Beldubi, Dist. Howrah, West Bengal, have changed my name and shall hereafter be known as LUTFAR RAHAMAN MOLLAH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LUTFAR RAHAMAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as DALEEP KUMAR AHUJA S/o Shri MADAN LAL AHUJA, practising as a Lawyer in Delhi High Court, residing at House No. 407, Opp. Street No. 3, Vishwas Nagar, Shahdara, Delhi-110 032, have changed my name and shall hereafter be known as DVEPP AHUJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALEEP KUMAR AHUJA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SEWA RAM S/o Late Shri RANJIT SINGH, employed as Phone Mechanic in the Mahanagar Telephone Nigam Ltd., Delhi, residing at 1/2887-B, Post Office Street, Ram Nagar, Loni Road Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as SEWA RAM CHANDELA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEWA RAM
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as SURENDRA MOHAN S/o Shri MURLIDHAR, employed as Field/Farm Technician (T-1-3), ICAR Research Complex for NEH Region, Sikkim Centre, Tadong, Gangtok (Sikkim) permanent residing at Village : Kanda P.O. Yamkeshwar Distt. Pauri Garhwal (U.P.) have changed my name and shall hereafter be known as SURENDRA MOHAN KANDWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURENDRA MOHAN
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as Mr. JOHN CHANDRAKANT FRANCIS BHAKARE S/o FRANCIS SONAJI BHAKARE, employed as Helper Grade III in C.W. & P.R.S., Khadakwasla, Pune-24, residing at 113, Janata Nagar, Yerwada, Pune-411006 have changed my name and shall hereafter be known as JOHN FRANCIS BHAKARE.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOHN CHANDRAKANT FRANCIS BHAKARE
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANJU MEHTA W/o Mr. VIVEK KUMAR MALHOTRA, residing at B-II/126, Sheranwala Gate Kapurthala (Pb.) (India), have changed my name and shall hereafter be known as ANJU MALHOTRA

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANJU MEHTA
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as PRAGYA GARG S/o Shri V. P. GARG, residing at D-231, Ashok Vihar-I, Delhi-110 052, have changed my name and shall hereafter be known as ADITYA GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRAGYA GARG
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as KALA THIRUNAVUKKARASU W/o Shri R. M. THIRUNAVUKKARASU, employed as Senior Section Supervisor (O), Office of the Sub Divisional Officer, Telegraphs, Coimbatore-11, residing at 28, Thirumurugan Ngr., Vadavalli, P.O. Coimbatore-41, have changed my name and shall hereafter be known as T. KALA DEVI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KALA THIRUNAVUKKARASU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as B. N. CHALUVARAJU S/o C. NARASAPPA, employed as "Group-D" in the National T. B. Institute, No. 8, Bellary Road, Bangalore-560003, residing at No. 16, III Block NTI Quarters, Palace Guttahalli, Bangalore-560003, have changed my name and shall hereafter be known as S.N.L. SHALLVA NARAYANASWAMILU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B. N. CHALUVARAJU
[Signature (in existing old name)]

I, hitherto known as GULSHAN BAR ALI S/o Shri MAJHAR ALI, employed as Const. in the Border Security Force, Distt. Amritsar, residing at 140. Bn BSF, Bhikhiwind Distt. Amritsar, have changed my name and shall hereafter be known as GULSHAN SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GULSHAN BAR ALI
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, GULSHAN BAR ALI S/o Shri MAJHAR ALI employed as Constable in the Border Security Force, residing at 140, Bn BSF, Bhikhiwind Distt. Amritsar (Punjab), do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced HINDU RELIGION and renounced ISLAM with effect from 9-11-1999.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GULSHAN BAR ALI
[Signature (in existing old name)]

I, R. ALAGIRISAMY S/o Shri A. RAMASAMY, employed as T. No. 9225 KH/DSK/Rev./GOC in the Central Workshop, Southern Railway, Golden Rock, Trichy-4, residing at 251/2, C Type Railway Colony, Golden Rock, Trichy-4, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and renounced HINDUISM with effect from 3-6-96.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

R. ALAGIRISAMY
[Signature (in existing old name)]

COMPANY NOTICE

TEA BEVERAGES & ALLIED INDUSTRIES LIMITED
(IN LIQUIDATION)REGD. OFFICE : MANIRAM DEWAN ROAD
GUWAHATI-781 003

Notice is hereby given U/s. 485 of the Companies Act, 1956 (the Act) that at the Extra Ordinary General Meeting of the Company held on 24th January, 2000, a Special Resolution has been passed for voluntary liquidation of the Company u/s. 484 of the Act. At the same meeting Mr. Panchkari Banerjee of 452 Baishnabghata Patuli, Ghosh Para, Calcutta-700 084 has been appointed as the Liquidator of the Company.

For Tea Beverages & Allied Industries Ltd.
(In Liquidation)
PANCHKARI BANERJEE
Liquidator

FORM No. 151

Member's (or Creditor's) Voluntary Winding-up

Notice of appointment of liquidator pursuant to section 516
[See Rule 315]

Nature of Business	Tea Beverages & Allied Industries Limited (Company No. 02-01288)
Nature of Business	Cultivation and Manufacture of tea (discontinued)
Address of Registered Office	Maniram Dewan Road Guwahati Assam-781003
Name(s) and Address(es) of Liquidator(s)	Sri Panchkari Banerjee 452 Baishnabghata, Patuli, Ghosh Para, Calcutta-700 084
Date of appointment	24/01/2000
By whom appointed	Shareholders

For Tea Beverages & Allied Industries Ltd.
(In Liquidation)
PANCHKARI BANERJEE
Liquidator

सेन्ट्रल गुजरात काउंटन डीलर्स एसोसिएशन

आफिस : लिमिटेड प्लॉट नं. 4, आर. सी. डूट रोड,
वडोदरा-390007

वडोदरा-390007, दिनांक 9 मार्च 2000

सेन्ट्रल गुजरात काउंटन डीलर्स एसोसिएशन, वडोदरा द्वारा जारी जाहीरात (बिज्ञापन) (नोटिफिकेशन)

सं० सीजीसीडीए/1999-2000/429-कार्रवाई नं. 1 काउंटन के द्वारा जारी किए गए शेड्यूल (1) धारा 11 कार्रवाई काउंटन धारा 1952 (74-1952) भारत सरकार नागरिक और उद्योग मंत्रालय के नोटिफिकेशन संतर एन० एन० 957

प्राप्त हुआ सेन्ट्रल गुजरात काउंटन डीलर्स एसोसिएशन ने जो धारा में सुधार किया है जो धारा 11 एन० सी० (आर) धारा 1954 है।

* * * * *

सेन्ट्रल गुजरात काउंटन डीलर्स एसोसिएशन, वडोदरा ने सहायक धारा में सुधार किया है।

* * * * *

(1) सहायक धारा 47 (ब) धाराधोरण

सहायक धारा 47 (ब) की अवधि में अब इस तरह जारी जाएगी :

"खरीदने वाले को तोलने वाले (तोलाट) को एक गठाल के रुपये 01-75 पैसे देने होंगे। तोलने वाले (तोलाट) को तोलने के कार्य के लिए अपना खर्चा करके उठाना होगा।

वडोदरा

दिनांक : 9-3-2000

सुकेतु एस० रसकपुरवाला,

प्रबंधक

सेन्ट्रल गुजरात काउंटन डीलर्स एसोसिएशन, वडोदरा

CENTRAL GUJARAT COTTON DEALERS' ASSOCIATION

OFFICE : TRIMURTI APARTMENT, R. C. DUTT ROAD, VADODARA-390007.

Vadodara-390007, the 19th January 2000

Notification by the Central Gujarat Cotton Dealers' Association, Vadodara.

Ref. No. CGCDA/1999-2000/229.--The approval of the Forward Markets Commission, under Sub-Section (1) of Section 11 of the Forward Contracts (Regulation) Act, 1952 (74 of 1952), read with the Government of India, Ministry of Commerce and Industry Notification No. S. S. 957 dated the 20th March, 1975 has been obtained on the 14th January, 2000 to the following amendment made to the Bye-law of the Central Gujarat Cotton Dealers' Association, Vadodara the same having been notified under Section 11 of the said Act and Rule 11 of the F.C. (R) Rules, 1954.

* * * * *

Amendment to Bye-law of the Central Gujarat Cotton Dealers' Association, Vadodara.

(1) Bye-law 47 (B)

The existing bye-law 47 (B) shall be substituted by the following :

"The Buyers shall pay the welgher (Tola) weighing charges @ Rs. 1.75 per bale. The welgher shall go for welghment at his own expense."

SUKETU S. RASKAPURWALA
Secretary

नेशनल सिक्यूरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड

नेशनल सिक्यूरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड के भावी और विकल्प खंड की उपविधि का प्रारूप नीचे दिए अनुसार, साधारण खंड अधिनियम, 1897 की धारा 23 के उपबंधों के अनुसार आलोचना के लिए राजपत्र में प्रकाशित किए जाते हैं। यदि किसी व्यक्ति की प्रस्तावित उपविधि पर कोई टीका-टिप्पणी हो तो वह उसे राजपत्र में प्रकाशन के पन्द्रह दिनों के भीतर या उसके पूर्व सहायक कंपनी सचिव, नेशनल सिक्यूरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड को ट्रेड वर्ल्ड, सेनापती बापट मार्ग, लोअर परेल, मुंबई-400 013 में अभिलिखित रूप में भेज सकता है। जब प्रारूप पर विचार किया जाएगा तो ऊपर उल्लिखित तारीख के पश्चात् प्राप्त टीका-टिप्पणियों पर विचार नहीं किया जाएगा।

उत्कथन

उपविधि

(भावी और विकल्प खंड)

अध्याय 1 : परिभाषाएं

1. “बोर्ड” से नेशनल सिक्यूरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड का निदेशक बोर्ड अभिप्रेत है।

2. **उपविधि**

जब तक संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, उपविधि से समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड की तत्समय प्रवृत्त उपविधि अभिप्रेत है।

3. **समाशोधन और परिनिर्धारण**

जब तक संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, भावी और विकल्प खंड की बाबत व्योहारों का ऐसी रीति से और शर्तों के अधीन, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए “समाशोधन और परिनिर्धारण” से समाशोधन या परिनिर्धारण या समाशोधन और परिनिर्धारण अभिप्रेत है।

4. **समाशोधन बैंक**

समाशोधन बैंक से ऐसे बैंक जिन्हें समाशोधन निगम, भावी और विकल्प खंड द्वारा समाशोधित सभी व्योहारों के मार्जिन धन के संग्रहण के लिए और समाशोधन सदस्यों तथा समाशोधन निगम और समाशोधन सदस्यों के बीच जैसा कि समय-समय पर समाशोधन निगम द्वारा निर्दिष्ट किया जाए, वित्त परिनिर्धारक अभिकरण के रूप में, कार्य करने के लिए नियुक्त किया जाए।

5. **समाशोधन निगम**

“समाशोधन निगम” से नेशनल सिक्यूरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड अभिप्रेत है।

6. समाशोधन सदस्य

“समाशोधन सदस्य” से समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड का सदस्य अभिप्रेत हैं और इसमें समाशोधन सदस्यों के ऐसे सभी प्रवर्ग सम्मिलित हैं जो समाशोधन निगम द्वारा इसी हैसियत में ग्रहण किए जाएं किंतु इसमें समाशोधन निगम के शेयरधारक सम्मिलित नहीं हैं।

7. संघटक

ग्राहक/घटक से ऐसा व्यक्ति अभिप्रेत है जिसके निर्देश और खाते की समाशोधन सदस्य समाशोधन करता है और व्यौहारों का निपटान करता है। इस प्रयोजन के लिए “ग्राहक” पद में विनिर्दिष्ट एक्सचेंजों के सभी रजिस्ट्रीकृत व्यापारिक सदस्यों के संघटक सम्मिलित हैं।

स्पष्टीकरण : “संघटक” और “ग्राहक” पद का जो इन उपविधियों, नियमों और विनियमों में एक दूसरे के स्थान पर प्रयुक्त हैं और उनके वही अर्थ होंगे जो इसमें हैं।

8. भावी और विकल्प खंड

“भावी और विकल्प खंड” या “भावी और विकल्प खंड” से समाशोधन निगम का भावी और विकल्प खंड अभिप्रेत है और इसके अंतर्गत सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर व्यौहारों के, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर वर्गीकृत किया जाए, के समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए विभिन्न समाशोधन उपखंड या उनके भाग सम्मिलित हैं।

9. व्यौहार

जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, व्यौहार से ऐसा व्यौहार अभिप्रेत है जिसे समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड के माध्यम से समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए स्वीकार किया जाए।

10. परिदान सदस्य

परिदान सदस्य से, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, ऐसा समाशोधन सदस्य अभिप्रेत है, जिसे ये नियम, उपविधियां और विनियम लागू होते हैं, जिसने संविदा पूरी करने के लिए दस्तावेज परिदत्त करने हैं या किए हैं।

11. प्राप्तिकर्ता सदस्य

प्राप्तिकर्ता सदस्य से, जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, ऐसा समाशोधन सदस्य अभिप्रेत है जिसे ये नियम, उपविधियां और विनियम लागू होते हैं, जिसने संविदा पूरी करने के लिए दस्तावेज परिदत्त करने हैं या किए हैं।

12. विनियम

“विनियम” से तत्समय प्रवृत्त भावी और विकल्प खंड के विनियम अभिप्रेत हैं और इसमें कारबार नियम, आचार संहिता और ऐसी ही अन्य प्रक्रियाएं तथा भावी और विकल्प खंड के प्रचालन के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी विनियम, परिपत्र, निदेश और आदेश सम्मिलित हैं।

13. सुसंगत प्राधिकारी

“सुसंगत प्राधिकारी” से बोर्ड, भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड या वैसा ही कोई प्राधिकारी अभिप्रेत है जैसाकि बोर्ड द्वारा समय-समय पर, सुसंगत विनिर्दिष्ट प्रयोजनों के लिए विनिर्दिष्ट किया जाए।

14. नियम

जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, ‘नियम’ से तत्समय प्रवृत्त भावी और विकल्प खंड के नियम अभिप्रेत हैं।

15. सेबी

‘सेबी’ से भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड अभिप्रेत है।

16. प्रतिभूतियां

“प्रतिभूतियां” पद का वही अर्थ होगा जो प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 में है और इसके अंतर्गत लिखतों के अन्य वर्ग या उत्पाद, धनीय या अधनीय, स्क्रिप रहित या अन्यथा जैसे कि समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए भावी और विकल्प खंड द्वारा स्वीकार किया जाए।

17. परिनिर्धारण निधि

“परिनिर्धारण” निधि से ऐसी निधि अभिप्रेत है जिसका उपविधि के सुसंगत उपबंधों के अनुसार, स्थापना की जाए और उसका अनुक्षण किया जाए।

18. विनिर्दिष्ट एक्सचेंज

“विनिर्दिष्ट एक्सचेंज” से प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 के अधीन मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/मान्यताप्राप्त स्टॉक एक्सचेंज का खंड अभिप्रेत है जिसमें सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर जारी ऐसे निबंधन और शर्तों के अधीन समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड में समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए व्यापार स्वीकार किए जा सकें।

19. व्यापारिक सदस्य

“व्यापारिक सदस्य” से किसी एक्सचेंज के नियमों, उपविधि और विनियमों के अनुसार किसी एक्सचेंज में सदस्य के रूप में प्रविष्ट कोई व्यक्ति अभिप्रेत है।

टिप्पण : जब तक कि संदर्भ से अन्यथा अपेक्षित न हो, उपर्युक्त परिभाषित निबंधनों का वही अर्थ होगा जब वे उपविधि और विनियमों में छोटे अक्षरों में प्रयुक्त हों।

अध्याय 2 : भावी और विकल्प खंड के समाशोधन उपखंड

समाशोधन निगम भावी और विकल्प खंड में एक से अधिक उपखंड या प्रभाग स्थापित कर सकती है जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर, विनिर्दिष्ट किया जाए। ऐसे व्यापार, जो समाशोधन और

परिनिर्धारण के प्रयोजनों के लिए भावी और विकल्प खंड के उपखंडों और प्रभागों में स्वीकार किए जा सकेंगे, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर, विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।

अध्याय 3 : कार्यपालिका समिति

1. समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड के दिन-प्रतिदिन कार्यों के प्रबंधन के प्रयोजनों के लिए बोर्ड कार्यपालिका समिति (समितियों) का ऐसी शीति से गठन कर सकेगा जैसा नियमों में अधिकृत है।
2. भावी और विकल्प खंड की कार्यपालिका समिति के ऐसे दायित्व और शक्तियां होंगी जो बोर्ड द्वारा उसे प्रत्यायोजित किए जाएं।
3. भावी और विकल्प खंड की कार्यपालिका समिति में समाशोधन सदस्यों का कोई प्रतिनिधित्व नहीं होगा। ऐसी कार्यपालिका समिति का गठन, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) के पूर्व अनुमोदन के अधीन होगा।

अध्याय 4 : विनियम

1. बोर्ड, भावी और विकल्प खंड के कृत्य और प्रचालन तथा भावी और विकल्प खंड के समाशोधन सदस्यों के कृत्य और प्रचालन के विनियमन लिए समय-समय पर नियम विहित कर सकेगा।
2. बोर्ड, उपर्युक्त की व्यापकता पर कोई प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, अन्य बातों के साथ-साथ, समय-समय पर निम्नलिखित की बाबत विनियम विहित कर सकेगा :
 - (1) एक्सचेंजों की स्वीकृति के लिए सन्धियम, प्रक्रिया निबंधन और शर्तें।
 - (2) समाशोधन निगम द्वारा भावी और विकल्प खंड में समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए, व्यौहारों की प्रविष्टि के लिए वे सन्धियम, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें, जिन्हें पूरा किया जाना है।
 - (3) भावी और विकल्प खंड में व्यौहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए सन्धियम, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें।
 - (4) उन व्यौहारों के, जो किए जाने हैं, प्ररूप और निबंधन और समाशोधन सदस्यों के आपस में या समाशोधन सदस्यों और उनके संघटकों के बीच व्यौहारों के निष्पादन का समय, पद्धति और शीति।
 - (5) भावी और विकल्प खंड द्वारा प्रत्याभूत परिनिर्धारण के लिए सन्धियम, प्रक्रिया, निबंधन और शर्तें।
 - (6) भावी और विकल्प खंड के समाशोधन सदस्यों के व्यतिक्रमों के लिए निलंबन और निष्कासन सहित समय-समय पर अन्य विरमोग और शास्तियों, जुर्माना तथा अन्य परिणाम का प्रशासन।
 - (7) विभिन्न प्रकार के मार्जिन और अन्य प्रभारों के अधिरोपण और प्रशासन के सन्धियम, प्रक्रियाएं, निबंधन और शर्तें तथा निबंधन जो कि भावी और विकल्प खंड द्वारा समय-समय पर अधिरोपित की जा सकेंगी।

- (8) भावी और विकल्प खंड के समाशोधन के लिये द्वारा स्थापित निधि को, समय-समय पर सदेय फीसों, प्रणाली अनुप्रयोग प्रभारों, निक्षेपों, नार्जिन और सदेय अन्य फीसों का विनिर्धारण तथा समाशोधन और अन्य प्रभारों का मापमान, जो कि ऐसे समाशोधन सदस्यों द्वारा संग्रहित किए जाए।
- (9) प्रचालनों का पर्यवेक्षण और ऐसे कारणों के कारण कि वह उचित समझे का पर्यवेक्षण।
- (10) अभिलेखों और लेखा बांहियों का कर्तव्य निम्नलिखित है।
- (11) समाशोधन सदस्यों के आपस में होने वाले विवादों को समाशोधन सदस्य नहीं है भावी और विकल्प खंड के माध्यम से प्रतिभूतियों में प्रत्यक्ष विवादों के लिये, उद्भूत विवादों के निपटारे, शिकायतों, दावों का परिनिर्धारण, इसमें जो विवादों से परिनिर्धारण भी सम्मिलित है।
- (12) माध्यस्थम्, के लिए सन्धियम, प्रक्रिया, निबन्धन और सतत्।
- (13) भावी और विकल्प खंड द्वारा स्थापित समग्र निधि (निधियों) इतनी परिनिर्धारण निधिया भी सम्मिलित हैं, का प्रशासन, अनुस्क्षण और विनिधान।
- (14) समाशोधन गृह की स्थापना, सन्धियम, निबन्धन और सतत्, प्रक्रिया, निक्षेपानगर के माध्यम से समाशोधन या समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए जोर का सेवाओं सहित अन्य प्रबन्ध।
- (15) व्यौहारों की बंदी की बाबत, अनुपगों या पारिणामिक सेवाओं, प्रक्रियाएं, निबन्धन और सतत्।
- (16) सूचना और प्रसारणों का प्रसार।
- (17) कोई अन्य मामला जो बोर्ड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

अध्याय 5 : समाशोधन सदस्य

1. सुसंगत प्राधिकारी, सेबी द्वारा विहित न्यूनतम वित्तीय अपेक्षाओं के अधीन, नियम और विनियमों के अनुसार, समाशोधन सदस्य प्रविष्ट करने के लिए सशक्त है। ऐसे समाशोधन सदस्य, समाशोधन सदस्य के रूप में प्रविष्ट होने पर और सतत् प्रविष्ट रहने के लिए समय-समय पर ऐसी फीस प्रतिभूति निक्षेपों या अन्य धन का संदाय करेगा जैसा बोर्ड या सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए। समाशोधन निगम के प्रास, समय-समय पर किसी समाशोधन सदस्य द्वारा सदेय फीस, प्रतिभूति निक्षेप, अन्य धन या कोई अतिरिक्त संद्रत निक्षेप चाहे वह नकद रूप में हो, बैंक प्रतिभूति, प्रतिभूति या अन्यथा के रूप में हो, समाशोधन निगम के किसी भी समाशोधन खंड के प्रति देय किसी राशि और समाशोधन सदस्य के विरुद्ध वचनबंधों, समाशोधन निगम के किसी भी समाशोधन खंड में उपविधि, नियम और विनियम के अधीन किए गए किसी व्यौहार से उद्भूत या अनुबंगी कोई वचनबंधों, बाध्यताओं और दायित्वों के सर्वोपरि धारणाधिकार के अधीन होगा। समाशोधन निगम, समाशोधन सदस्य के किसी निर्देश के बिना समाशोधन सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को अपवर्जित करने के लिए ऐसी फीसों, निक्षेपों या अन्य धनो को ऐसे शोध्य और दावों के लिए समायोजित या विनियोजित करने का हकदार होगा।

- 2 किसी भी उपखंड का समाशोधन सदस्य उस उपखंड से संबंधित समाशोधन निगम के माध्यम से व्योहारों को ऐसे निर्बंधों और शर्तों के अधीन जो कि समाशोधन सदस्य के लिए विहित किए जाएं, समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए करेगा।
- 3 समाशोधन सदस्य व्योहारों को समाशोधन निगम के माध्यम से अपने ग्राहकों की ओर से कर सकेगा जब तक कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा ऐसे निर्बंधों और शर्तों के अधीन, जो कि समय-समय पर विहित की जाएं, अन्यथा न विनिर्दिष्ट किया जाए।

अध्याय 6 : व्योहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण

क. समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए व्योहार

1 व्योहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण

- (1) समाशोधन निगम को अपनी ओर विहित खंड यथावतबंधित के सिवाय उपविधि और विनियमों में उपबंधित अनुसार व्योहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण नहीं करेगा।
- (2) उपर्युक्त की व्यापकता पर प्रावधान प्रभाव छोड़े बिना, सुसंगत प्राधिकारी ऐसे निर्बंधों के अधीन स्वविवेकानुसार किसी भी व्योहार को स्वीकार कर सकता है।

2 व्योहारों का स्वीकार किया जाएगा

- (1) समाशोधन निगम में उन व्योहारों को जो उपर्युक्त पर भावी और विकल्प खंड में सुसंगत प्राधिकारी द्वारा उपविधि और विनियमों के उपबंधों के अनुसार स्वीकार किए जाते हैं, को समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए स्वीकार किया जाएगा।
- (2) सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर उन प्रतिनिधियों को विनिर्दिष्ट कर सकेगा जिनमें उपविधि और विनियमों के उपबंधों के अनुसार व्योहार स्वीकार किए जा सकते हैं।
- (3) सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर उन प्रतिनिधियों को विनिर्दिष्ट कर सकेगा जिनमें भावी और विकल्प खंड द्वारा उपविधि और विनियमों के उपबंधों के अनुसार समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए व्योहारों को स्वीकार किया जा सकेगा।

3 समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए शर्तों और अपेक्षाएं

सुसंगत प्राधिकारी एक्सचेंज में व्योहार किए गए व्योहारों को इस शर्त के अधीन प्रवेश दे सकता है कि उपविधि और विनियमों में विनिर्दिष्ट सभी शर्तों और अपेक्षाओं और ऐसी अन्य शर्तों और अपेक्षाओं का पालन किया गया है जिन्हें सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे।

व्योहारों को स्वीकार करने से इंकार

सुसंगत प्राधिकारी अपने स्वविवेकानुसार ऐसी शर्तों के अनुसार, जिन्हें वह उचित समझे, भावी और विकल्प खंड में समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए व्योहारों को स्वीकार कर सकता है या आस्थगित कर सकता है या अस्वीकृत कर सकता है।

5. विनिर्दिष्ट व्योहार

सुसंगत प्राधिकारी समुचित मामलों में अपने स्वविवेकानुसार, प्रतिभूतियों के मामले में यह कि स्वीकृति नहीं किए गए हैं या तत्समय प्रतिषिद्ध या निलंबित हैं, समय-समय पर विनिर्दिष्ट व्योहारों के भावी और विकल्प खंड के माध्यम से, विनिर्दिष्ट व्योहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण कर सकता है।

6. व्योहारों के स्वीकार करने पर निलंबन

सुसंगत प्राधिकारी किसी भी समय ऐसी अवधि के लिए जो वह विनिर्दिष्ट करें, व्योहारों की स्वीकृति नहीं निलंबित कर सकता है इसमें प्रतिभूति या विनिर्दिष्ट एक्सचेंज या भावी और विकल्प खंड के व्योहार भी हैं और ऐसे व्योहारों को ऐसी शर्तों के अधीन पुनः स्थापित कर सकता है जो वह उचित समझे।

7. व्योहारों की स्वीकृति का प्रत्याहरण

सुसंगत प्राधिकारी, किसी भी समय, जहां वह आवश्यक समझे, विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के व्योहारों की स्वीकृति का, स्वीकृति की किसी शर्त या अपेक्षा का अनुपालन न करने पर या किसी भी अन्य कारण से प्रत्याहरण कर सकता है।

8. व्योहारों को पुनः स्वीकार करना

सुसंगत प्राधिकारी अपने स्वविवेकानुसार विनिर्दिष्ट एक्सचेंज के व्योहारों को जिनका पूर्व में प्रत्याहरण कर लिया गया था, पुनः स्वीकार कर सकेगा।

ख. व्योहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण

9. समाशोधन और परिनिर्धारण

भावी और विकल्प खंड में व्योहारों का समाशोधन नेटेट आधार पर या सकल आधार पर या व्यापार पर व्यापार आधार पर या सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किसी अन्य आधार पर हो सकेगा। परिनिर्धारण समाशोधन सदस्यों द्वारा परिवान देने और लेने तथा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय पर उपविधि और विनियमों में यथा विनिर्दिष्ट अनुसार, विधियों का संवाय करने और लेने से प्रभावी होगा।

10. संविदात्मक संबंध

(1) यहां कूटप्रामाणित के सिवाय, उपविधि और विनियमों में दिए अनुसार परिवान देने और लेने वाले समाशोधन सदस्यों के बीच प्रत्यक्ष संविदा विद्यमान न होने पर भी यह समझा जाएगा कि उन्होंने एक दूसरे के साथ विक्रेता और क्रेता के रूप में संविदा की है। यद्यपि, परिवान और प्राप्तिकर्ता सदस्य के अधिकार और दायित्व तत्कालिक संविदाकारी पक्षों के संबंध में प्रभावित हुए नहीं समझे जाएंगे। इसके सिवाय कि विक्रेता सदस्य को प्राप्तिकर्ता सदस्य द्वारा प्राप्त (जब तक कि वह स्वयं परिवान सदस्य न हो) हक, स्वामित्व, वास्तविकता, सतत और दस्तावेजों की वैधता के संबंध में दायित्व से और इससे होने वाले मुकसान से मुक्त कर दिया जाएगा, जिसके लिए उपविधि और विनियमों के अनुसार निबंदा जाएगा।

(2) उन मामलों में, जहां भावी और विकल्प खंड साधारणतः या विनिर्दिष्टतः करें, परिवान करने और लेने वाले समाशोधन सदस्यों और उपविधि और विनियमों में उपबंधित के अनुसार विधियों का संवाय करने

और लेने वाले समाशोधन सदस्यों के बीच प्रत्यक्ष संविदा विद्यमान न होते हुए भी यह समझा जाएगा कि समाशोधन निगम के साथ उन्होंने विक्रेता और क्रेता तथा आपस में परिदान करने वाले और प्राप्त करने वाले सदस्यों के रूप में संविदा की है। परंतु यह और कि ऐसी दशा में भावी और विकल्प खंड में परिदाता और प्राप्तकर्ता सदस्य के अधिकार और दायित्व प्रभावित हुए नहीं समझे जाएंगे सिवाय इसके कि भावी और विकल्प खंड परिदत्त और प्राप्त दस्तावेजों के हक, स्वामित्व, वास्तविकता, सतत और दस्तावेजों की विधिमान्यता और उनके फलस्वरूप होने वाली हानि और नुकसान के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, जिससे उपविधि और विनियमों के उपबंधों के अनुसार निपटा जाएगा।

- (3) ऊपर दी गई किसी बात के होते हुए भी, समाशोधन निगम साधारणतः या विनिर्दिष्टतः विनिर्दिष्ट करेगा कि कब उपविधि और विनियमों में उपबंधित अनुसार, समाशोधन सदस्य द्वारा व्यौहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण करते हुए, इस बात के होते हुए भी कि उनके बीच कोई प्रत्यक्ष संविदा नहीं है, यह समझा जाएगा कि उन्होंने आपस में विक्रेता और क्रेता के रूप में संविदा की है और ऐसी संविदा समाशोधन निगम को विक्रेता के क्रेता और क्रेता के विक्रेता के रूप में प्रस्तुत की जाएगी।

11. समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए प्रबंध

- (1) समाशोधन सदस्यों द्वारा, व्यौहारों का समाशोधन और परिनिर्धारण ऐसे प्रबंध, प्रणाली, अभिकरण या प्रक्रिया का अंगीकरण करके किया जाएगा जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए। उपर्युक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर ऐसी अभिरक्षक, निक्षेपकारी और अन्य सेवाएं विहित या विनिर्दिष्ट कर सकता है जो वह समाशोधन सदस्यों और उनके संघटकों द्वारा, समाशोधन और परिनिर्धारण या प्रणाली के सुचारु संचालन में सहायता करने के लिए अंगीकरण और प्रयोग के लिए आवश्यक समझे।
- (2) समाशोधन और परिनिर्धारण कृत्यों का निष्पादन भावी और विकल्प खंड या अन्य किसी अभिकरण द्वारा किया जाएगा जिसे इस प्रयोजन के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा परिलक्षित किया जाए।
- (3) उपविधि और विनियमों में जैसा अभिव्यक्त रूप से उपबंधित है, उनके सिवाय, जब प्रतिभूतियों का समाशोधन और परिनिर्धारण विनिर्दिष्ट प्रबंध के अधीन किया जाता है, परिनिर्धारण दायित्व पूर्णरूपेण संविदा के प्रतिस्थानियों पर होगा और/या यथास्थिति, समाशोधन सदस्यों पर और समाशोधन निगम समाशोधन सदस्यों के प्रतिभूतियों का परिदान देने या लेने और निधियों का संदाय करने के लिए प्रधान होने के नाते दायित्व और बाध्यता उपगत किए बिना सामान्य अभिकर्ता के रूप में कार्य करेगा।

12. समाशोधन के लिए प्रचालन पैरामीटर

- (1) सुसंगत प्राधिकारी भावी और विकल्प खंड में, जिससे कि समाशोधन सदस्य अनुषक्त होंगे, समाशोधन निगम में, व्यौहारों के समाशोधन के संबंध में, प्रचालन पैरामीटर विहित करेगा और समय-समय पर उनकी घोषणा करेगा।
- (2) प्रचालन पैरामीटरों में अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित होंगे :
- (क) अनुज्ञात समाशोधन/अवस्थिति परिसीमा, जिसमें शुद्ध मूल्य और पूंजी प्रचुरता सन्धियों के प्रति संदर्भ सहित, समाशोधन/अवस्थिति परिसीमा है।

- (ख) समाशोधन, परिमाण और परिसीमा जिस पर समाशोधन सदस्य के लिए भावी और विकल्प खंड को सूचित करना आवश्यक होगा।
- (ग) विभिन्न परिनिर्धारण प्रकारों के लिए परिदान लाटों का नियतन।
- (घ) व्यापक लोकहित को मद्देनजर रखते हुए, अन्य मामले जो व्यौहारों के सुचारु समाशोधन को प्रभावित कर सकते हैं।
- (ङ) समाशोधन सदस्य और प्रतिभूति के लिए अनुज्ञात व्यौहारों की किस्म का अवधारण।
- (च) प्रणाली डिजाइन, प्रयोगकर्ता अवसंरचना और प्रणाली प्रचालन सहित समाशोधन और परिनिर्धारण कृत्यों के विस्तार का अवधारण।

1.3 समाशोधन घंटे

- (1) समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड के समाशोधन और परिनिर्धारण के घंटे ऐसे समय के दौरान होंगे जो सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिश्चित किया जाए। सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विभिन्न व्यौहारों और भावी और विकल्प खंड के विभिन्न उपखंडों या प्रभागों के लिए समाशोधन घंटे विनिर्दिष्ट करेगा।
- (2) सुसंगत प्राधिकारी कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की सूची की घोषणा कर सकेगा है। सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर इन उपबंधों के अनुसार, नियत की गई किसी भी छुट्टी को परिवर्तित या निरस्त कर सकेगा। यह कारणों को अभिलिखित करते हुए, छुट्टियों से भिन्न दिवसों या छुट्टियों के अतिरिक्त दिवसों पर भावी और विकल्प खंड में समाशोधन और परिनिर्धारण प्रचालनों को निलंबित कर सकेगा।

प्रतिभूतियों का परिदान

- (1) भावी और विकल्प खंड में सभी व्यौहारों के संबंध में, सभी प्रतिभूतियों, दस्तावेजों और कागजपत्रों का परिदान तथा संदाय ऐसी रीति और स्थान (स्थानों) पर किया जाएगा जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट करे।
- (2) सुसंगत प्राधिकारी, समय-समय पर विनिर्दिष्ट करेगा कि विनिर्दिष्ट रीति से प्रतिभूतियाँ, दस्तावेजों और कागज-पत्रों का परिदान करना अच्छा परिदान होगा। जहाँ पर परिस्थितियों से ऐसा समुचित आधार हो, सुसंगत प्राधिकारी कारणों को अभिलिखित करते हुए अवधारित करेगा कि कब कोई परिदान अच्छा परिदान है या नहीं और उसका ऐसा निष्कर्ष पक्षकारों पर बाध्यकर होगा। जहाँ पर सुसंगत प्राधिकारी यह अवधारित करता है कि कोई परिदान अच्छा परिदान नहीं है, परिदान करने वाला पक्ष यथा विनिर्दिष्ट समय के भीतर अच्छा परिदान करने के लिए अपेक्षित होगा।
- (3) बाजार लाट, विषम लाट, न्यूनतम लाट, भागतः परिदान, भागतः संदत्त प्रतिभूतियों आदि के परिदान की बाबत परिदान के सन्धियम और प्रक्रिया ऐसी होगी जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए।
- (4) विवादग्रस्त परिदान या त्रुटियुक्त परिदान का अवधारण करने के लिए अपेक्षाएं और प्रक्रियाएं तथा परिदान के विवाद और त्रुटियों को दूर करने के लिए उपाय, प्रक्रिया और प्रणाली या ऐसे परिदानों का

परिणाम या उनका संकल्प इस उपविधि के अधीन सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर यथाविनिर्दिष्ट होगा।

15 बंदी (क्लोजिंग आउट)

- (1) परिदान, संदाय और व्योहारों का परिनिर्धारण या उन शर्तों और निबंधनों का अनुपालन करने में असफल रहने पर जिनके अधीन व्योहार किए गए थे या सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर, यथा विनिर्दिष्ट अन्य परिस्थितियों पर, समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए स्वीकृत व्योहार को अन्य समाशोधन सदस्य को उसकी सहमति से अंतरित किया जा सकता है। समाशोधन निगम द्वारा व्योहार ऐसी रीति से ऐसी समय सीमा के भीतर और ऐसे निबंधनों और प्रक्रिया के अधीन अन्य समाशोधन सदस्य को अंतरित किए जा सकते हैं जिन्हें सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे।
- (2) समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए स्वीकृत किसी व्योहार की, समाशोधन सदस्य के परिदान, संदाय और व्योहारों के परिनिर्धारण से संबंधित किन्हीं अनुबंधों का अनुपालन करने में असफल रहने पर या किन्हीं शर्तों और निबंधनों को, जिनके अधीन व्योहार किया गया था या अन्य परिस्थितियां जिन्हें सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे को पूरा करने में असफल रहने पर बंदी की जा सकती है। समाशोधन निगम द्वारा बंदी ऐसी रीति से ऐसी समय सीमा के भीतर और ऐसे निबंधनों और प्रक्रियाओं के अधीन की जा सकती है जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विहित करे।
- (3) उपर्युक्त की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डालें, बिना, सुसंगत प्राधिकारी अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित रूप में समाशोधन सदस्य के विरुद्ध क्रय या विक्रय करके व्योहार को समाप्त कर सकता है :
 - (क) विक्रेता समाशोधन सदस्यों की दशा में, नियत तारीख को परिदान पूरा करने में असफल रहने पर; और
 - (ख) क्रेता समाशोधन सदस्य की दशा में, नियत तारीख को बकाया राशि का संदाय करने में असफल रहने पर; और
 - (ग) ऐसी समाप्ति के कारण होने वाली हानि, नुकसान या कमी का संदाय उस समाशोधन सदस्य द्वारा किया जाएगा जो उसका परिदान या सम्यक् भुगतान करने में असफल रहता है।

15 बाध्यताएं पूरी करने में असफल रहना

समाशोधन सदस्य के समाशोधन निगम के प्रति स्वीकार व्योहारों के समाशोधन और प्रचालन से उद्भूत, बाध्यताएं पूरी करने में असफल रहने की दशा में, सुसंगत प्राधिकारी, समाशोधन सदस्य पर ऐसा प्रभार, ब्याज, ऐसी शास्तियां अधिरोपित कर सकता है और ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई कर सकता है जो वह समय-समय पर विहित करे। उपर्युक्त के अनुसरण में, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा की गई किसी अनुशासनिक कार्रवाई से समाशोधन सदस्य के समाशोधन निगम के प्रति किसी बाध्यता या लागू विधि के अधीन किसी उपचार, जिसका वह हकदार है, पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

अध्याय 7 : समाशोधन सदस्यों द्वारा व्यौहार

1 अधिकारिता

- (1) भावी और विकल्प खंड में समाशोधन निगम द्वारा स्वीकृत सभी व्यौहार, जब तक कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा स्पष्ट रूप से उपबंध न किया गया हो, मुंबई शहर में किए गए समझे जाएंगे।
- (2) सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर व्यौहारों को, उनकी प्रकृति, वह एक्सचेंज, जिसमें व्यौहार किया गया है, और अन्य सुसंगत कारकों को ध्यान में रखते हुए, विशिष्ट अधिकारिता के अधीन विनिर्दिष्ट करेगा।

2 साक्ष्य के लिए अभिलेख

केंद्रीय प्रसंस्करण इकाई या प्रसंस्करण इकाइयों के समूह या कंप्यूटर प्रसंस्करण इकाइयों द्वारा यथा अनुरक्षित या चाहे किसी अन्य रीति से अनुरक्षित हों, भावी और विकल्प खंड के अभिलेख समाशोधन निगम के माध्यम से समाशोधित और परिनिर्धारित व्यौहारों के संबंध में, सहमत और अधिप्रमाणित अभिलेख होंगे। व्यौहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण के संबंध में, किसी विवाद के प्रयोजनों के लिए, भावी और विकल्प खंड द्वारा यथा अनुरक्षित अभिलेख, संघटकों और समाशोधन सदस्य के बीच या समाशोधन सदस्यों के आपस में या समाशोधन सदस्य और भावी और विकल्प खंड के बीच किसी विवाद या दावे के लिए वैध साक्ष्य होंगे।

3 व्यौहारों में समाशोधन सदस्यों का ही केवल पक्षकार होना

समाशोधन निगम अपने भावी और विकल्प खंड में अपने समाशोधन सदस्यों के अतिरिक्त किन्हीं अन्य व्यक्तियों को पक्षकार के रूप में मान्यता नहीं देता है और प्रत्येक समाशोधन सदस्य ऐसे समाशोधन सदस्य के साथ प्रत्यक्षतः और पूर्णतः दायी है जिसके अनुसार ऐसे समाशोधन सदस्य का सम्यक् रूप से अनुपालन के लिए कोई व्यवहार या भावी और विकल्प खंड का व्यवहार जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, शेष है, चाहे ऐसा व्यवहार व्यवहार करने वाले समाशोधन सदस्य के लेख में हो या किसी संघटक के लिए हो।

4 सभी व्यौहारों का नियमों, उपविधि और विनियमों के अधीन होना

सभी व्यौहार नियम, उपविधि और विनियमों के अधीन किए जाएंगे और ये ऐसे व्यौहारों की शर्तों और निबंधनों के भाग होंगे और व्यौहार सुसंगत प्राधिकारी में निहित उपविधि, नियम और विनियमों के संबंध में शक्तियों के प्रयोग के अधीन होंगे।

स्वीकृत व्यौहारों की अनतिक्रमणीयता

- (1) उपविधि, नियम और विनियम के अधीन भावी और विकल्प खंड में समाशोधन निगम के प्रतिभूतियों में सभी व्यौहार अनतिक्रमणीय होंगे और उपविधि, नियम और विनियमों के अनुसार, परिनिर्धारित किए जाएंगे। यद्यपि समाशोधन निगम इस निमित्त किसी समाशोधन सदस्य के नोटिस पर व्यौहारों को बातिल कर सकेगा यदि व्यौहार (व्यौहारों) में अन्य पक्ष/पक्षकारों को सुनने के पश्चात् सुसंगत, प्राधिकारी का यह समाधान हो जाता है कि व्यौहार कपट, जानबूझकर दुर्यपदेशन या तात्त्विक भूल के कारण बातिल करने के योग्य है।

(2) सुसंगत प्राधिकारी का कारणों को अधिलिखित करते हुए, यह समाधान हो जाता है कि व्योहार कपट, तात्त्विक भूल, दुर्य्यपदेशन या बाजार या कीमत अभिघालन के कारण और इस तरह के कारणों से दूषित हो गए हैं तो, उपर्युक्त खंड (1) में किसी हात के होते हुए भी, समाशोधन निगम प्रतिभूतियों में विनिधानकर्ताओं के हितों की संरक्षा के लिए और प्रतिभूति बाजार के समुचित विनियमन के लिए स्वप्रेरणा से व्योहार (व्योहारों) को किसी भी समय अस्वीकृत कर सकेगा।

(3) उपर्युक्त खंड (1) और (2) के अनुसार में किता गया कोई प्राधिकारी को न तो इस बात पर बाध्यकर होगा। ऐसी दशा में, समाशोधन निगम द्वारा अपने अपने अधिकृत व्योहार (व्योहारों) को निरस्त करने का हकदार होगा।

6 प्रतिनिधि समाशोधन सदस्यों द्वारा किए गए कार्रवाई

सुसंगत प्राधिकारी की पूर्व अनुज्ञा से विनिर्दिष्ट अर्थों के लिए कोई समाशोधन सदस्य दूसरे समाशोधन सदस्य को अपने प्रतिनिधि के रूप में, कार्य करने के लिए अनुज्ञात कर सकता है।

7 क्षतिपूर्ति

समाशोधन सदस्य की किसी कार्रवाई या समाशोधन सदस्य के नाम से किसी अन्य व्यक्ति की कार्रवाई चाहे प्राधिकृत हो या अप्राधिकृत हो, इसमें भावी और विकल्प खंड में समाशोधन निगम के माध्यम से समाशोधित और परिनिर्धारित व्योहार भी है, के लिए समाशोधन निगम, जैसा उपबंधित है और उस विस्तार तक जितना कि उपविधि और विनियमों में उपबंध किया गया है, के लिए ज़ायी नहीं होगा।

अध्याय 3 : मार्जिन

1 मार्जिन अपेक्षाएं

भावी और विकल्प खंड में समाशोधन निगम के माध्यम से समाशोधित और परिनिर्धारित व्योहारों के लिए सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर अपेक्षाएं विहित करेगा और समाशोधन सदस्य पूर्व शर्त के रूप में ऐसे मार्जिन प्रस्तुत करेगा।

2 मार्जिन का प्ररूप

भावी और विकल्प खंड में उपविधि और विनियमों के अधीन समाशोधन सदस्य द्वारा प्रस्तुत किया जाने वाला मार्जिन रोकड़ में होगा। सुसंगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार निक्षेप पावतियों, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अनुमोदित बैंक (बैंको) की गारंटियों या उसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियों या किसी अन्य वस्तु जैसे सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अनुमोदित किया जाए, ऐसी शर्तों और विनियमों के अधीन उ भूजित कर सकेगा। निक्षेप पावतियां, इसके द्वारा अनुमोदित प्रतिभूतियां या सम्यक् रूप से अनुमोदित कोई अन्य वस्तु जैसे ऐसे प्रतिस्थापन भावी और विकल्प खंड में समाशोधन निगम के पक्ष में, यथास्थिति, गिरवी और/या आडमानित समझे जाएंगे।

3 मार्जिन की मात्रा

मार्जिन निक्षेप करने वाला समाशोधन सदस्य गिरवी या अन्यथा ऐसी अन्य वस्तु के द्वारा, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए, प्रतिभूतियों के रूप में सुसंगत प्राधिकारी के

समाधानप्रद रूप में और प्रतिभूति का उपबंध करके तत्समय उसके द्वारा आने वाली अपेक्षित मात्रा से अन्यून उसके मूल्य को हमेशा बनाए रखेगा जो उक्त मूल्य को अवधारित करेगा और जिसका मूल्यांकन समय-समय पर होने वाली रकम की किसी कमी को निश्चायक रूप से नियत करेगा ।

4. भावी और विकल्प खंड के संबंध में मार्जिन समाशोधन निगम द्वारा धृत

भावी और विकल्प खंड के संबंध में मार्जिन समाशोधन निगम द्वारा धृत होंगे और जब वह बैंक निक्षेप पावतियों और प्रतिभूतियों के रूप में होंगे, ऐसी पावतियाँ और प्रतिभूतियाँ ऐसे व्यक्तियों को या अभिरक्षक के नाम या समाशोधन निगम द्वारा अनुमोदित निकाय के नाम अंतरित कर दी जाएंगी । सभी मार्जिन निक्षेप समाशोधन निगम द्वारा धृत किए जाएंगे और/या अनुमोदित व्यक्तियों द्वारा और/या अनुमोदित अभिरक्षक द्वारा धृत होंगे, ऐसे रूप में और ऐसे आधार पर, निक्षेपकर्ता समाशोधन सदस्य या उनके प्रति जो ऐसे विवेक के प्रयोग पर प्रश्न उठा सकते हैं के प्रति बिना किसी अधिकार के जो समाशोधन निगम ठीक समझे ।

5. मार्जिन का धारणाधिकार

मार्जिन या बैंक निक्षेप पावतियाँ या अन्य प्रतिभूतियों के रूप में संदत्त धन या उपविधि और विनियमों के उपबंधों के अधीन मार्जिन के स्थान पर भिरवी या आडमान परिसंपत्तियाँ भावी और विकल्प खंड के संबंध में समाशोधन निगम को संदेय सभी संस्थानों के प्रथम और सर्वोपरि धारणाधिकार के अधीन होगी । समाशोधन सदस्य के प्रति उपविधि, नियम और विनियमों के अधीन किए गए व्योहार से या उससे अनुबंधी या उनके अनुसरण में, किसी बात में उद्भूत बाध्यताओं और दैनिकारियों को सम्यक् रूप से पूरा करने में सभी अन्य दावों के लिए मार्जिन अधिमानतः उपलब्ध होगा ।

6. बाध्यता पूरी करने में असफल रहने पर अनुप्रयोग

समाशोधन सदस्य के भावी और विकल्प खंड में उपविधि और विनियमों के अनुसार उपबंधित व्योहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण प्रचालनों से उद्भूत समाशोधन निगम के प्रति बाध्यताओं को पूरा करने में असफल रहने की दशा में, सुसंगत प्राधिकारी ऐसे सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में संदत्त या भावी और विकल्प खंड में समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए रखे गए संदाय को उपयोग करने का हकदार है ।

7. मार्जिन आवश्यकताओं का अपबंधन निषिद्ध

समाशोधन सदस्य, उपविधि और विनियमों के अधीन विनिर्दिष्ट मार्जिन अपेक्षाओं के अपबंधन के प्रयोजन के लिए कोई समाशोधन सदस्य प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः किसी इंतजाम में शामिल नहीं होगा या कोई प्रक्रिया नहीं अपनाएगा ।

8. मार्जिन का संदाय करने में असफल रहने पर निलंबन

यदि समाशोधन सदस्य उपविधियों और विनियमों में यथाउपदर्शित मार्जिन का संदाय करने में असफल रहता है तो सुसंगत प्राधिकारी ऐसी कार्यवाई कर सकेगा जैसा वह ठीक समझे और समय-समय पर, जिसमें निलंबन भी है, विनिर्दिष्ट करेगा ।

9. राज, लाभांश और भाग

- (1) प्राप्तिकर्ता सदस्य, ऐसे सभी वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और अन्य विशेषाधिकार प्राप्त करने का हकदार होगा, जो क्रय सह-वाउचर, सह कूपन, सह लाभांश, सह नगद बोनस, सह बोनस इश्यू, सह अधिकार, आदि से संबंधित होंगे। परिदानकर्ता सदस्य ऐसे सभी वाउचरों, कूपनों, लाभांशों, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और अन्य विशेषाधिकार प्राप्त करने का अधिकार हकदार होगा, जो प्रतिभूति विक्रय वाउचर को छोड़कर, कूपन को छोड़कर, लाभांश को छोड़कर, नकद बोनस को छोड़कर, एक्स बोनस इश्यू को छोड़कर, अधिकार को छोड़कर आदि से संबंधित होंगे।
- (2) प्राप्तिकर्ता और परिदानकर्ता सदस्य के बीच वाउचर, कूपन, लाभांश, नकद बोनस, बोनस इश्यू, अधिकार और अन्य विशेषाधिकार की बाबत समायोजन की रीति, अपेक्षित सूचना पद्धति, परिवर्तन, तारीख और समय, आदि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाएगा। उपविधि और विनियमों में, जैसा अन्यथा उपबंधित है, समाशोधन सदस्य ऐसे समायोजनों को प्रभावी करने के लिए उनके और अपने संघटकों के लिए उत्तरदायी होगा।
- (3) प्रतिभूतियों के संव्यवहार की बाबत, जो पुनर्निर्माण और पुनर्संगठन की स्कीम के अधीन नए या अन्य प्रतिभूतियों के लिए विनियम योग्य होंगे या होते हैं, परिदानकर्ता सदस्य पुनर्निर्माण या पुनर्संगठन स्कीम के अधीन प्रतिभूतियों और/या नकद और/या अन्य संपत्ति या इसके समकक्ष के लिए प्राप्तिकर्ता सदस्य को परिदान करेगा, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी या तो संविदागत प्रतिभूतियों को निदेश दे।

10 समाशोधन फीस

सुसंगत प्राधिकारी समाशोधन और व्योहारों के निपटान की बाबत समाशोधन सदस्यों पर उद्गृहीत की जाने वाली फीसों, प्रभारों और वसूलियों को समय-समय पर विहित कर सकेगा।

अध्याय 9 - समाशोधन सदस्यों और संघटकों के अधिकार तथा दायित्व

1. संघटकों से मार्जिन

समाशोधन सदस्य अपने संघटक से मार्जिन की मांग करेंगे। अपने द्वारा संघटक के लिए किए गए व्यापार की बाबत जो संघटक को नियम, उपविधि और विनियम के अधीन उपलब्ध करनी है। समाशोधन सदस्य अपनी बाध्यताओं को स्पष्ट करने के लिए बचनबंध करने से पूर्व, अपने संघटक से नगद और प्रतिभूतियों में आंतरिक मार्जिन की मांग करेगा और उसे एकत्रित करेगा और यह अनुबद्ध करने के लिए संघटक मार्जिन को संचय करेंगे या ऐसा अतिरिक्त मार्जिन देंगे जैसा समय-समय पर समाशोधन नियम के भावी और विकल्प, खंड द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए। संघटक जब, समय-समय पर तत्काल आवाहन किया जाता है तो मार्जिन का संदाय करेगा और अपनी बाध्यताओं और जैसा संबद्ध समाशोधन सदस्यों के साथ उसके द्वारा करार किया गया है, की बाबत नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन यथाअपेक्षित अतिरिक्त मार्जिनों को देगा।

2. संघटक द्वारा व्यतिक्रम

(1) समाशोधन सदस्य उस संघटक के लिए, जिसने उसके ज्ञान से किसी अन्य समाशोधन सदस्य के लिए व्यतिक्रम किया है, प्रत्यक्षतः या अप्रत्यक्षतः कारबार का संव्यवहार तब तक नहीं करेगा जब तक कि ऐसे संघटक ने, ऐसे समाशोधन सदस्य, जो उसका लेनदार है, के साथ संतोषजनक ठहराव न किए हों।

(2) ऐसे लेनदार समाशोधन सदस्य के आवेदन पर, जो नियमों, उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित व्यतिक्रमी संघटक के विरुद्ध अपना दावा माध्यस्थम् के लिए निर्देशित करता है या उसने किया है, सुसंगत प्राधिकारी उपविधियों, नियमों और विनियमों के व्यौहार की शर्त व्यतिक्रमी संघटक को उसके द्वारा संदेय या परिदत्त लेनदार सदस्य का दावा, उक्त रकम या मूल्य से अधिक नहीं होगा जो ऐसे किसी धन या प्रतिभूतियों, जो धन या प्रतिभूतियां भावी और विकल्प खंड में जमा की जाएंगी, के व्यतिक्रमी संघटक को संदाय या परिदान करने से व्यतिक्रमी सदस्य द्वारा अवरोध करने पर उसके विरुद्ध आदेश जारी करेगा। निक्षिप्त धन या प्रतिभूतियां माध्यस्थम् के अधिनिर्णय के निबंधनों के अनुसार व्ययनित की जाएंगी और जब तक क्रेडिटर् समाशोधन सदस्य और व्यतिक्रमी संघटक के बीच अथवा परस्पर करार न हो लंबित डिफ़्टी जब अधिनिर्णय फाइन किया जाता है, संबद्ध न्यायालय के पास जमा की जाएगी।

3. संघटकों के लेखा की बंदी

जब तक कि समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया जाए, जब संघटक के लेखा की बंदी की जाती है तब समाशोधन सदस्य मूल कर्तव्यों के रूप में उसके स्वयं के लेखा को ग्रहण करेगा या ऐसे व्यौहारों को ग्रहण करेगा जो कि बाजार की शर्तों द्वारा उचित और न्यायोचित होते हैं या वह खुले बाजार में बंदी कर सकेगा और उससे उपगत कोई व्यय या हानि संघटक द्वारा वहन की जाएगी।

4. समाशोधन सदस्य का अंतरण के रजिस्ट्रीकरण का पालन करने के लिए दायी न होना

जब तक कि समय-समय पर सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अन्यथा विनिर्दिष्ट न किया जाए, समाशोधन सदस्य को संघटक के नाम में प्रतिभूतियों का अंतरण करने और उसके रजिस्ट्रीकरण का पालन करने के लिए किसी बाध्यता के अधीन नहीं समझा जाएगा। यदि वह ऐसे कार्य को सामान्य क्रम में या संघटक के अनुरोध पर या इच्छा या उसकी सहमति से करता है तो इस मामले में, वह संघटक का अधिकारता समाप्त जाएगा और अंतरण में किसी हानि या किसी अन्य दायित्व या बाध्यता, जो नियमों, उपविधियों और विनियमों द्वारा विनिर्दिष्टतः अधिशेषित से भिन्न हो, के अधीन बिना अंतरण के कंपनी के इंकार के लिए दायी नहीं होगा। स्टॉप शुल्क, अंतरण फीस और कंपनी को संदेय अन्य प्रभार, प्रतिभूतियों के रजिस्ट्रीकरण करने में लगी फीस और समाशोधन सदस्य द्वारा उपगत डक महमूल जैसे सभी आयुक्तिक खर्च, संघटक द्वारा वहन किए जाएंगे।

5. प्रतिभूतियों का रजिस्ट्रीकरण जब वे समाशोधन सदस्य या नामनिर्देशिती के नाम हो

(1) जब समाशोधन सदस्य के संघटकों को उपलब्ध समय, अंतरण को पूरा करने और अंतरण बहियों को बंद करने से पूर्व, रजिस्ट्रीकरण के लिए प्रतिभूतियों को जमा करने के लिए पर्याप्त नहीं है और जहां ऐसे प्रतिभूति सह ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार क्रय किया जाता है जिसे कंपनी आख्यापित या घोषित कर सकेगी, वहां समाशोधन सदस्य प्रतिभूतियों को अपने नाम या अपने नामनिर्देशिती के नाम रजिस्टर कर सकेगा तथा क्रय संघटक से अंतरण फीस, स्टॉप शुल्क और अन्य प्रभार वसूल कर सकेगा।

(2) समाशोधन सदस्य ऐसे संघटकों के नाम और व्यौहारों का ब्यौरा भावी और विकल्प खंड को तत्काल सूचित करेगा जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए। समाशोधन सदस्य उसकी तत्काल सूचना क्रय संघटक को भी देगा और ऐसी कार्रवाई द्वारा कारित किसी विलंब के परिणाम के लिए क्षतिपूर्ति देगा।

(3) समाशोधन सदस्य यथाशीघ्र भल संघटक के नाम में प्रतिभूति का अंतरण करने के लिए आबद्ध होगा जो ब्याज, लाभांश, बोनस या अधिकार को छोड़कर हो।

6 व्यौहारों के निष्पादन की असफलता पर संघटक द्वारा बंदी

यदि समाशोधन सदस्य नियमों, उपविधियों और विनियमों के उषबंधों के अनुसार परिदान या संदाय के निष्पादन को पूरा करने में असफल रहता है तो संघटक समाशोधन सदस्य को लिखित में सूचना देने के पश्चात्, यथासंभव शीघ्र किसी अन्य समाशोधन सदस्य के माध्यम से ऐसे व्यौहार को बंद कर देगा और ऐसी बंदी के परिणामस्वरूप हुई कोई हानि या नुकसानी, व्यतिक्रमी समाशोधन सदस्य द्वारा संघटक को तत्काल संदेय होगी। यदि इसमें यथाउपबंधित बंदी प्रभावित नहीं होती है तो पक्षकारों के बीच नुकसानी ऐसे आधार पर अवधारित की जाएगी जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए तथा संघटक और समाशोधन सदस्य के एक दूसरे के विरुद्ध आगे के सभी अधिकार समपद्धत हो जाएंगे।

7 संघटक द्वारा शिकायत

जब किसी संघटक द्वारा सुसंगत प्राधिकारी के पास कोई शिकायत इस बात के लिए दर्ज की गई है कि समाशोधन सदस्य अपने व्यौहारों का पालन करने में असफल हो गया है तब सुसंगत प्राधिकारी शिकायत की जांच करेगा और यदि उसका यह समाधान हो जाता है कि शिकायत न्यायोचित है तो वह ऐसी अनुशासनिक कार्यवाई कर सकेगा, जो वह ठीक समझे।

8 समाशोधन सदस्य और संघटक के बीच संबंध

तत्समय प्रवृत्त किसी विधि की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, और इन उपविधियों के अन्वधीन, समाशोधन सदस्यों और उनके संघटकों के बीच एक दूसरे के मुकाबले के पारस्परिक अधिकार और बाध्यताएं ऐसी होंगी जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए।

अध्याय 10 - माध्यस्थम्

1 भावी और विकल्प खंड की बाबत या उसके संबंध में की गई किसी बात के प्रति निर्देश से या ऐसे व्यौहार के अनुसरण में, समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए ग्रहण किए गए अन्य के मुकाबले उत्पन्न या उससे संबंधित समाशोधन सदस्यों और संघटकों या समाशोधन सदस्यों के बीच उद्भूत सभी दावे, विवाद, मतभेद एन.एस.ई.आई.एल. के नियमों, उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित माध्यस्थम् को निर्दिष्ट किए जाएंगे और उसके द्वारा विनिश्चित किए जाएंगे यदि व्यौहार उससे या उसके अनुसरण में आरंभ होता है।

2. भावी और विकल्प खंड की बाबत या उसके संबंध में की गई किसी बात के प्रति निर्देश से या ऐसे व्यौहार के अनुसरण में, समाशोधन निगम द्वारा समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए ग्रहण किए गए अन्य के मुकाबले उत्पन्न या उससे संबंधित समाशोधन सदस्यों और संघटकों या समाशोधन सदस्यों के बीच उद्भूत सभी दावे, विवाद मतभेद नियमों, उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित माध्यस्थम् को निर्दिष्ट किए जाएंगे और उसके द्वारा विनिश्चित किए जाएंगे यदि व्यौहार एन.एस.ई.आई.एल. को छोड़कर किसी अन्य एक्सचेंज या उसके अनुसरण में आरंभ होता है। ऐसे माध्यस्थम् के लिए उपबंधित इन उपविधियों के उपबंध नीचे उल्लिखित :--

परिभाषा

(क) 'माध्यस्थ' से एकमात्र माध्यस्थ या माध्यस्थों का पैनल अभिप्रेत है।

- (ख) 'अधिनियम' से माध्यस्थम् और सुलह अधिनियम, 1996 और इसमें सम्मिलित तत्समय प्रवृत्त कोई कानूनी उपांतरण, प्रतिस्थापन या इसकी पुनः अधिनियमितियां अभिप्रेत है।

माध्यस्थम् के प्रति निर्देश

- (2) समाशोधन निगम पर समाशोधन और परिनिर्धारण के लिए ग्रहण किए गए व्यौहारों, संविदाओं और संव्यवहारों से उत्पन्न या के संबंध में अन्य के मुकाबले समाशोधन सदस्यों के बीच और समाशोधन सदस्यों और संघटकों के बीच उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन या उससे आनुकूलिक किसी बात के प्रति निर्देश से या उसके अनुसरण में या उनकी विधिमान्यता, अर्थात् निर्द्वन्द्व, पूर्ति या अधिकार बाध्यता और उसके पक्षकारों के दावित्वों से संबंधित सभी दावे, मतभेद या विवाद इन उपविधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थम् के लिए प्रस्तुत किए जाएंगे।

इन उपविधियों और विनियमों के उपबंधों को सभी व्यौहारों, संविदाओं और संव्यवहारों के भाग के रूप में समझा जाना

- (3) ऐसे सभी व्यौहारों, संविदाओं और संव्यवहारों में, जो समाशोधन निगम से उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधधीन समाशोधन तथा परिनिर्धारण के लिए ग्रहण की जाती हैं, इन उपविधियों तथा विनियमों में यथाउपबंधित माध्यस्थम् से संबंधित उपबंध, व्यौहारों, संविदाओं और संव्यवहारों का रूप होंगी तथा उसके भागरूप समझी जाएंगी और वह पक्षकार लिखित में माध्यस्थम् करार किया हुआ समझा जाएगा जिसके द्वारा उक्त (2) में निर्दिष्ट प्रकृति के सभी दावे, मतभेद या विवाद इन उपविधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थम् को प्रस्तुत किए जाएंगे।

माध्यस्थम् के लिए दावों, मतभेदों या विवादों के निर्देश के लिए परिसीमा अवधि

- (4) ऊपर खंड (2) में निर्दिष्ट सभी दावे, मतभेद या विवाद, उस तारीख से 6 मास की अवधि के भीतर माध्यस्थम् के लिए प्रस्तुत किए जाएंगे जिस तारीख को ऐसे दावे, मतभेद या विवाद उद्भूत होते हैं या उद्भूत हुए समझे जाएंगे। अधिनियम के उपबंधों के अनुसार, सुलह कार्यवाही, यदि कोई हो, को आरंभ करने और संचालित करने में लगा समय तथा सभी मतभेदों या विवादों को प्रशासनिक तौर पर निर्धारित करने के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा लिया गया समय छह मास की अवधि के अधीन के प्रयोजन के लिए अपवर्जित कर दिया जाएगा।

विनियमों को विहित करने की सुसंगत प्राधिकारी की शक्ति

- (5) (क) सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर निम्नलिखित के लिए विनियम विहित करेगा :
- (i) माध्यस्थम् कार्यवाहियों में पक्षकारों द्वारा अनुसरण की जाने वाली प्रक्रिया।

विशिष्टता और पूर्वगामी शक्ति की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसी प्रक्रिया अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के लिए उपबंध कर सकेगी :-

- (क) उपयोग किए जाने वाले प्रश्नों ;
- (ख) संदेह की जाने वाली फीसों ;

- (ग) दोनों पक्षकारों द्वारा अभिवचन को प्रस्तुत करने के लिए गति, शीति और समय-अवधि ;
- (घ) अभिवचनों का संशोधन या अनुपूरक करने के लिए पक्षकारों के अनुरोध से संबंधित मामले ; और
- (ङ) पक्षकारों द्वारा ऐसे अभिवचनों को प्रस्तुत करने में असफल रहने के परिणाम ।

(ii) माध्यस्थम् कार्यवाही संचालित करने में मध्यस्थ द्वारा अनुसरण की जाने वाली प्रक्रिया ।

विशिष्टतया और पूर्वगामी शक्ति की व्यापकता पर प्रतिकूल प्रभाव डाले बिना, ऐसी प्रक्रिया, अन्य बातों के साथ-साथ निम्नलिखित के लिए उपबंध कर सकेगी :-

(क) सुनवाई का स्थगन ; और

(ख) ऐसे निबंधन और शर्तों के अधीन, जिसके लिए मध्यस्थ विनिर्दिष्ट विवादक पर रिपोर्ट करने के लिए विशेषज्ञ नियुक्त करें और ऐसी नियुक्ति पर माध्यस्थम् कार्यवाहियों में अनुसरण की जाने वाली प्रक्रिया ।

(iii) ऐसी परिस्थितियों और तथ्यों, जैसा सुसंगत प्राधिकारी उचित समझे, पर विचार करने के पश्चात्, विभिन्न दावों, मतभेदों या विवादों के लिए माध्यस्थम् प्रक्रिया के विभिन्न सेट जिसमें परिस्थितियों और तथ्यों के विषय से संबंधित मामले के मूल्य सम्मिलित होंगे और ऐसे व्यक्ति, जो ऐसे दावों, मतभेदों या विवादों के लिए पक्षकारों के रूप में अंतर्वलित होते हैं ।

(iv) माध्यस्थम् संचालित करने और न्यायालय विहित करने के लिए विभिन्न क्षेत्रों या भौगोलिक अवस्थितियां विहित करने के लिए माध्यस्थम् के स्थानों का सृजन, जिसमें अधिनियम के प्रयोजन के लिए अधिकारित होगी ।

(v) ऐसे दावे, मतभेद या विवाद, जो एकमात्र मध्यस्थ को निर्दिष्ट किए जा सकेंगे और ऐसे दावे, मतभेद या विवाद जो मध्यस्थ के पैनल को निर्दिष्ट किए जा सकेंगे ।

(vi) मध्यस्थ के रूप में कार्य करने के लिए पात्र व्यक्तियों के चयन की प्रक्रिया ।

(vii) मध्यस्थ की नियुक्ति की प्रक्रिया ।

(viii) ऐसे निबंधनों, शर्तों और अर्हताओं के अधीन जिसमें कोई मध्यस्थ नियुक्त किया जाए ।

(ix) मध्यस्थों के पैनल के मामले में मध्यस्थों की संख्या का अंशधारण ।

(x) ऐसी समय-अवधि के भीतर जिसमें प्रतिस्थानी मध्यस्थ नियुक्त किया गया हो, यदि मध्यस्थ का पद किसी कारण, चाहे जो भी हो, से रिक्त पड़ा हो ।

(xi) किसी ऐसे व्यक्ति द्वारा, जो मध्यस्थ के रूप में अपनी हर संभव नियुक्ति के संबंध में प्रस्ताव करता है, प्रकटित किए जाने वाले मामले ।

(xii) मध्यस्थ पर आक्षेप करने के लिए पक्षकारों द्वारा अंगीकार की जाने वाली प्रक्रिया ।

(xiii) (क) ऐसे दावे, मतभेद या विवाद जो बिना सुनवाई के मध्यस्थ द्वारा विनिश्चित किए जाएं, जब तक कोई पक्षकार सुनवाई के लिए सुसंगत प्राधिकारी को लिखित में अनुरोध नहीं करता है और ऐसी समयावधि के भीतर उसका अनुरोध किया जाएगा।

(ख) ऐसे दावे, मतभेद या विवाद जो पक्षकारों की सुनवाई द्वारा केवल मध्यस्थ द्वारा विनिश्चित किए जाएं, जब तक कि संयुक्त रूप से दोनों पक्षकार ऐसी सुनवाई के लिए अपने अधिकार अधित्यक्त नहीं करते हैं और उस समय अवधि के भीतर ऐसा अधित्यजन किया जाएगा।

(xiv) प्रत्येक निर्देश के लिए माध्यस्थ का स्थान और वह स्थान, जहां मध्यस्थ परामर्श, साक्षियों, विशेषज्ञों या पक्षकारों की सुनवाई या दस्तावेज, माल या अन्य संपत्ति के निरीक्षण के लिए मिल सकेगा।

(xv) माध्यस्थ पंचाट देना जिसमें वह रीति भी सम्मिलित है जिसमें मध्यस्थों के पैनल और माध्यस्थ पंचाट के प्रारूप और अंतर्वस्तु की दशा में, किया जाने वाला विनिश्चय भी है। माध्यस्थ पंचाट पद के अंतर्गत तय निबंधनों पर माध्यस्थ पंचाट सम्मिलित किया जाएगा। माध्यस्थ पंचाट की अंतर्वस्तु के रूप में चिरभोग में लगतों के लिए उपबंध सम्मिलित किए जा सकेंगे और जहां माध्यस्थ पंचाट धन के संदाय के लिए हैं वहां उसमें शोध्य मूल राशि पर संदेय ब्याज सम्मिलित हो सकेगा।

(xvi) लागतों के लिए अग्रिम के रूप में, यथास्थिति, जमा रकम या अनुपूरक जमा में दावा, मतभेद या विवाद की बाबत उपगत प्रत्याशा होगी परंतु जहां माध्यस्थ के लिए प्रतिदावा प्रस्तुत किया जाता है वहां प्रतिदावे के लिए निक्षेप पृथक् रकम भी विनिर्दिष्ट की जा सकेगी।

(xvii) ऐसी प्रशासनिक सहायता जो भावी और विकल्प खंड माध्यस्थ कार्यवाहियों के संचालन को सुकर बनाने के लिए आदेश देगा।

(xviii) पक्षकारों द्वारा सूचनाओं और संसूचनाओं को, जो मध्यस्थ को संबोधित भी है, तामील करने की पद्धति और रीति से संवर्धित सभी मामले।

(xix) अन्य कोई मामले, जो सुसंगत प्राधिकारी की राय में माध्यस्थ को सुकर बनाने के लिए विनियमों में विचार किए जाने के लिए अपेक्षित हैं।

(5) (ख) सुसंगत प्राधिकारी, समय-समय पर विनियमों को संशोधित, उपांतरित, परिवर्तित, निरसित या परिवर्धित कर सकेगा।

माध्यस्थ के रूप में नियुक्त किए जाने वाले व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

(6) प्रत्येक ऐसा व्यक्ति, जो मध्यस्थ के रूप में अपनी हर संभव नियुक्ति के संबंध में प्रस्ताव करता है, अपने स्वतंत्र और निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित शंकाओं के उत्पन्न होने की संभावित जिन्हें परिस्थितियों को लिखित में सुसंगत प्राधिकारी को प्रकट करेगा। यदि ऐसा व्यक्ति ऐसी परिस्थितियों का प्रकटीकरण करता है, जिनसे सुसंगत प्राधिकारी की राय में, उसके स्वतंत्र और निष्पक्षता के बारे में न्यायोचित शंकाएं उद्भूत होने की संभावना है तो, वह मध्यस्थ के रूप में उसे नियुक्त नहीं करेगा।

माध्यस्थ के रूप में नियुक्त व्यक्तियों द्वारा प्रकटीकरण

- (7) मध्यस्थ, अपनी नियुक्ति के समय से और समस्त माध्यस्थम् कार्यवाहियों में, बिना किसी विलंब के उपरोक्त खंड (6) में निर्दिष्ट किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को लिखित में सुसंगत प्राधिकारी को प्रकट करेगा जो मध्यस्थ के रूप में उसकी नियुक्ति के पश्चात् उसकी जानकारी में आते हैं।

माध्यस्थम् की आज्ञा का पर्यवसान

- (8) मध्यस्थ की आज्ञा तब पर्यवसित की जाएगी जब यदि—

(क) मध्यस्थ किसी कारण से पद से हट जाता है ; या

(ख) सुसंगत प्राधिकारी की राय में, मध्यस्थ विधितः या वस्तुतः अपने कृत्यों का पालन करने में या बिना किसी अनुचित विलंब के कार्य करने में असफल होने के अन्य कारण के लिए, जिसमें सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट अवधि के भीतर माध्यस्थम् पंचाट को देने में असफलता भी है, असमर्थ हो जाता है। सुसंगत प्राधिकारी का ऐसा विनिश्चय अंतिम और पक्षकारों पर आबद्धकर होगा ; या

(ग) मध्यस्थ की आज्ञा, माध्यस्थम् के दोनों पक्षकारों से मध्यस्थ की आज्ञा की समाप्ति के लिए लिखित अनुरोध की प्राप्ति पर, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा पर्यवसित की जाती है ; या

(घ) मध्यस्थ खंड (6) और (7) में निर्दिष्ट किन्हीं ऐसी परिस्थितियों को प्रकट करता है जिनसे सुसंगत प्राधिकारी की राय में, उसके स्वतंत्र और निष्पक्षता के बारे में, न्यायोचित शंकाओं को उत्पन्न होने की संभावना होती है ;

(ङ) इसमें यथा उपबंधित माध्यस्थम् कार्यवाहियां पर्यवसित की जाती हैं।

मध्यस्थ के रिक्त पद के लिए नियुक्ति

- (9) यदि माध्यस्थम् पंचाट देने से पूर्व, किसी समय पर, किसी कारण से, चाहे जो भी हो, इसके अंतर्गत मध्यस्थ की बीमारी या मृत्यु अथवा सुसंगत प्राधिकारी या अन्यथा द्वारा मध्यस्थ की आज्ञा की समाप्ति के कारण हुआ रिक्त पद भी है, माध्यस्थम् का पद खाली रहता है तो रिक्त पद सुसंगत प्राधिकारी द्वारा मध्यस्थ की नियुक्ति के लिए उसके द्वारा यथाविनिर्दिष्ट उसी प्रक्रिया का अनुसरण करके, भरा जाएगा।

अभिलिखित कार्यवाहियों और साक्ष्य का प्रतिफल

- (10) जब तक कि अन्यथा पक्षकारों द्वारा करार न हो, कोई ऐसा मध्यस्थ, जो माध्यस्थम् के पद की रिक्ति के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा नियुक्त किया गया है, पूर्व अभिनिर्धारित किसी भी सुनवाई को पुनः दुहरा सकेगा।

पूर्व मध्यस्थ के आदेश या विनिर्णय व्यवस्था का विधिमान्य न होना

- (11) मध्यस्थ द्वारा उसकी आज्ञा के पर्यवसान के पूर्व किया गया कोई आदेश या विनिर्णय व्यवस्था अकेले ही अविधिमान्य नहीं होगी क्योंकि उसकी आज्ञा का पर्यवसान हो गया है परंतु यह तब जब कि खंड

(7) (घ) के अनुसरण में, पर्यवसान प्रभावी हो गया है तब उसकी आज्ञा के पर्यवसान के पूर्व मध्यस्थ द्वारा किया गया कोई आदेश या विनिर्णय व्यवस्था तब तक अविधिमान्य नहीं होगी जब तक कि दोनों पक्षकारों द्वारा अन्यथा करार न हो।

मध्यस्थ द्वारा आविष्ट अंतरिम माध्यस्थम् पंचाट और अंतरिम उपाय

(12) मध्यस्थ, अंतरिम माध्यस्थम् पंचाट देने और संरक्षण के लिए अंतरिम उपायों का उपबंध के लिए सशक्त होगा। मध्यस्थ अंतरिम उपायों के संबंध में, पक्षकारों की पर्याप्त सुरक्षा के लिए उपबंध कर सकेगा।

काउंसेल, अटर्नी या अधिवक्ता द्वारा माध्यस्थम् कार्यवाहियों में उपसंज्ञाति

(13) ऐसी माध्यस्थम् कार्यवाहियों में, जहां दोनों पक्षकार समाशोधन सदस्य हैं, पक्षकारों को काउंसेल, अटर्नी या अधिवक्ता की ओर से उपसंज्ञात होने के लिए अनुज्ञात नहीं किया जाएगा किंतु जहां पक्षकारों में से एक पक्षकार संघटक है वहां संघटक को काउंसेल, अटर्नी या अधिवक्ता की ओर से उपसंज्ञात होने की अनुज्ञा दी जाएगी। यदि संघटक काउंसेल, अटर्नी या अधिवक्ता की ओर से उपसंज्ञात होने का चयन करते हैं तो समाशोधन सदस्य ऐसे ही विशेषाधिकार अनुदत्त करेगा।

मध्यस्थ द्वारा माध्यस्थम् पंचाट

(14) मध्यस्थ, निर्देश को ग्रहण करने की तारीख से एक मास के भीतर माध्यस्थम् पंचाट देगा और पंचाट देने के लिए समय, यथास्थिति, दोनों में से किसी पक्षकार या मध्यस्थ के आवेदन पर, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर बढ़ाया जा सकेगा।

इस खंड के प्रयोजन के लिए मध्यस्थ उस तारीख को निर्देश ग्रहण किया हुआ समझेगा जिस तारीख को मध्यस्थ ने उस पर कार्य करना आरंभ कर दिया है या उस कार्य पर लग गया है।

अधिनियम के उपबंधों के अधधीन माध्यस्थम् कार्यवाहियां

(15) इन उपविधियों और विनियमों के उपबंधों द्वारा यथाउपबंधित माध्यस्थम् कार्यवाहियां, इन उपविधियों या विनियमों में उपबंधित न की गई सीमा के लिए, अधिनियम के उपबंधों के अधधीन होंगी।

निर्देशों का अर्थान्वयन

(16) अधिनियम की धारा 2(6) के प्रयोजनों के लिए, ऐसे सभी दावों, मतभेदों या विवादों में, जो उपविधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थम् के लिए प्रस्तुत की जानी अपेक्षित होती हैं, जब कभी अधिनियम का भाग क पक्षकारों को कुछ विवादक का अवधारण करने की स्वतंत्र इजाजत देता है तो पक्षकार इस विवादक को अवधारित करने के लिए सुसंगत प्राधिकृत प्राधिकारी द्वारा प्राधिकृत किए गए समझे जाएंगे।

प्रशासनिक सहायता

(17) अधिनियम की धारा 6 के प्रयोजन के लिए ऐसे सभी दावों, मतभेदों या विवादों में, जो इन उपविधियों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार माध्यस्थम् को प्रस्तुत किए जाने के लिए अपेक्षित होते हैं, यह

समझा जाएगा कि पक्षकार ने माध्यस्थता कार्यवाहियों के संचालन को सुकर बनाने के लिए सुसंगत प्राधिकारी से प्रशासनिक सहायता ली है।

अधिकारिता

- (18) इन उपविधियों और विनियमों के अधीन माध्यस्थता से संबंधित सभी पक्षकारों के निर्देश और किसी व्यक्ति द्वारा इसके अधीन किए गए दावे मुंबई के न्यायालयों या किसी अन्य न्यायालय की विशेष अधिकारिता में प्रस्तुत किए गए समझे जाएंगे जैसा कि अधिनियमों के उपबंधों को प्रभावी बनाने के प्रयोजन के लिए सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए।

- 3 उपविधि (1) और (2) के उपबंध, बायीं और विकल्प खंड की बाबत समाशोधन निगम पर समाशोधन और निपटान हेतु ग्रहण किए गए सभी व्योहारों, संविदाओं और संव्यवहारों के लिए इसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच के सभी दावों, मतभेदों, विवादों के लिए लागू होंगे तथा उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए जाएंगे परंतु ऐसे व्योहार, संविदा और संव्यवहार उस तारीख को या उससे पूर्व इसमें उल्लिखित पक्षकारों के बीच किए गए हों जिस तारीख को समाशोधन सदस्य ने, उन्हें व्यक्तिग्री घोषित कर दिया था या उन्हें निष्कासित कर दिया गया था या उनकी व्यापार सदस्यता अभ्यर्पित कर दी गई।

अध्याय 11 - व्यतिक्रम

1 व्यतिक्रम की घोषणा

समाशोधन सदस्य को खंड के सुसंगत अधिकारी के निर्देश/परिपत्र/अधिसूचना द्वारा व्यतिक्रम की घोषित किया जा सकेगा यदि,-

- (1) वह किसी स्टॉक एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य है और उक्त एक्सचेंज उसको व्यतिक्रम की घोषित करता है ; या
- (2) वह अपने समाशोधन, निपटान या बाध्यताओं को पूरा करने में असमर्थ रहा है ; या
- (3) वह अपने कर्तव्यों, बाध्यताओं और बाधितों को पूरा करने या उनका निर्वहन करने में अपनी असमर्थता स्वीकार करता है, या प्रकट करता है ; या
- (4) वह नियमों, उपविधियों या विनियमों के अधीन उसके विरुद्ध कार्यान्वित की गई बंदी (क्वोटिंग आउट) पर देय होने वाली अंतर-राशि और नुकसानी का विनिर्दिष्ट समय के भीतर संवाय करने में असफल रहा है या असमर्थ रहता है ; या
- (5) वह समाशोधन सदस्य को देय, जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विहित किया जाए, किसी राशि का संवाय करने में असफल रहता है ; या
- (6) वह ऐसे समाशोधन सदस्य को, जिसे व्यतिक्रम की घोषित किया गया है, ऐसे समाशोधन सदस्य की घोषणा की ऐसी समय-सीमा के भीतर, ऐसी शीति में ऐसे सदस्य को, जैसा सुसंगत प्राधिकारी निदेश

दे, देय सभी धन, प्रतिभूतियों, और अन्य आस्तियों का संदाय या उनका परिदान करने में असफल रहता है ; या

(7) वह नियमों, उपविधियों और विनियमों में यथा अधिकथित माध्यस्थम् पंचाट का पालन करने में अशरफल रहता है ; या

(8) यदि समाशोधन सदस्य पर दिवालियापन का नोटिस तामील किया गया है, वह स्वयंमेव ही व्यतिक्रमी घोषित हो जाएगा यद्यपि, वह समाशोधन निगम पर अपनी किसी बाध्यता के लिए उसी समय व्यतिक्रम नहीं हो सकेगा ।

(9) किन्हीं अन्य परिस्थितियों के अधीन, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर घोषित किया जाए ।

2. सूचित करने का समाशोधन सदस्य का कर्तव्य

यदि कोई समाशोधन सदस्य अपने दायित्वों का पूर्ण रूप से निर्वहन करने में असफल रहता है तो वह समाशोधन सदस्य, तत्काल समाशोधन निगम को सूचित करने के लिए बाध्य होगा ।

3. समझौता करने पर प्रतिबंध

समाशोधन सदस्य, भावी और विकल्प खंड के माध्यस्थम् से निकासी संव्यवहार से उद्भूत किसी ऋण का निपटान करने में किसी समाशोधन सदस्य से पूर्ण या वास्तविक धनराशि के संदाय से कम राशि स्वीकार नहीं करेगा ।

4. व्यतिक्रम की घोषणा की सूचना

समाशोधन सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किए जाने पर, समाशोधन निगम के सभी समाशोधन सदस्यों को तत्काल इस आशय की एक सूचना भेजी जाएगी ।

5. स्टॉक एक्सचेंज को सूचना

समाशोधन सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किए जाने पर, यदि समाशोधन सदस्य भी उस एक्सचेंज का व्यापारिक सदस्य है तो एक सूचना तत्काल एक्सचेंज को भेजी जाएगी ।

6. व्यतिक्रमी की बही तथा दस्तावेज

जब समाशोधन सदस्य को व्यतिक्रमी घोषित किया गया है तब सुसंगत प्राधिकारी उसके कार्यकलापों का अभिनिश्चयन करने के लिए उसकी सभी लेखा बहियों, दस्तावेजों, कागजातों और वाउचरों को अपने कब्जे में ले लेगा और व्यतिक्रमी ऐसी बहियों, दस्तावेजों, कागजातों और वाउचरों को सुसंगत प्राधिकारी को सौंप देगा ।

7. लेनदारों और देनदारों की सूची

व्यतिक्रमी उसके व्यतिक्रम होने की घोषणा पर, जैसा सुसंगत प्राधिकारी निदेश दे, ऐसे समय के भीतर सुसंगत प्राधिकारी के पास ऐसा लिखित कथन फाइल करेगा जिसमें उसके लेनदारों और देनदारों तथा प्रत्येक को दी जाने वाली तथा प्राप्त की जाने वाली राशि की पूरी सूची अंतर्विष्ट होगी।

8 व्यतिक्रमी द्वारा जानकारी देना

व्यतिक्रमी, सुसंगत प्राधिकारी को अपने कार्यकलापों के ऐसे लेखा विवरण, जानकारी और विशिष्टियां देगा जैसा सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर अपेक्षा करे और यदि वांछित हो तो उसे उसके व्यतिक्रम होने के संबंध में हुई सुसंगत प्राधिकारी की बैठक में उपस्थित होना होगा।

9 जांच

सुसंगत प्राधिकारी बाजार में व्यतिक्रमी के खातों और व्यौहारों की कड़ी जांच करेगा और उसके संबंध में समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए किसी असंगत, अनुचित या अनुपयुक्त कृत्य, जो उसकी जानकारी में आएंगे, की रिपोर्ट करेगा।

10 व्यतिक्रमी की आस्तियां

सुसंगत प्राधिकारी व्यतिक्रमी द्वारा जमा की गई प्रतिभूति या मार्जिन धन और प्रतिभूतियों को वापस मांग सकता है तथा उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए किसी व्यौहार या संव्यवहार की बाबत किसी समाशोधन सदस्य द्वारा व्यतिक्रमी को देय, संदेय या परिदान योग्य सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियों की वसूली कर सकता है तथा ऐसी आस्तियां, भावी और विकल्प खंड के समाशोधन निगम या समाशोधन सदस्यों के फायदे के कारण सुसंगत प्राधिकारी में निहित हो जाएगी।

11 सुसंगत प्राधिकारी को संदाय

- (1) व्यतिक्रमी को देय, संदेय और परिदान योग्य सभी धनराशियां, प्रतिभूतियां और अन्य आस्तियां सुसंगत प्राधिकारी को, व्यतिक्रम की घोषणा के ऐसे समय के भीतर, जैसा सुसंगत प्राधिकारी निदेश दे, संदत्त या परिदत्त की जाएंगी। इस उपबंध का उल्लंघन करने वाले समाशोधन सदस्य को व्यतिक्रमी घोटित किया जा सकेगा।
- (2) ऐसे समाशोधन सदस्य, जिसने ऐसे लेखा या व्यौहार के लिए नियत तारीख के पूर्व किसी लेखा में कोई अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया हो, ऐसा दशा में, जब उस समाशोधन सदस्य को जिससे उसने ऐसा अंतर या प्रतिफल प्राप्त किया हो, व्यतिक्रमी घोटित किया जाता है तो उसे ऐसी राशि को लेनदार सदस्य के फायदे या के कारण सुसंगत प्राधिकारी को लौटाना होगा। कोई समाशोधन सदस्य, जिसने ऐसे निपटान के दिन के पूर्व, किसी अन्य सदस्य को ऐसे किसी अंतर की राशि या प्रतिफल संदत्त किया हो या किया होगा, उसे पुनः ऐसी राशि को अन्य सदस्य द्वारा व्यतिक्रम किए जाने की दशा में, लेनदार सदस्यों के फायदे या के कारण सुसंगत प्राधिकारी को संदाय करना होगा, या देना होगा।
- (3) ऐसा समाशोधन सदस्य, जो किसी दावा नोट या ऋणनोट के समाशोधन के दौरान, किसी अन्य समाशोधन सदस्य से ऐसी राशि प्राप्त करता है जो राशि उसको अथवा उसके संघटक को देय अंतर की राशि से अलग कोई राशि हो तथा जो उसने उस संघटक की ओर से तथा उसके लिए प्राप्त की

हो तो ऐसे अन्य समाशोधन सदस्य को, यदि निपटान के दिन के पश्चात् सुसंगत प्राधिकारी द्वारा यथाविनिर्दिष्ट ऐसे दिनों के भीतर व्यक्तिग्री घोषित किया जाता है तो ऐसी राशि लौटानी होगी। ऐसी लौटाई गई राशि लेनदार सदस्यों के फायदे या के कारण सुसंगत प्राधिकारी को प्रदान की जाएगी और इसका उपयोग ऐसे लेनदार सदस्यों के दावों की पूर्ति के लिए किया जाएगा जिनके दावे नियमों, उपविधियों, और विनियमों के अनुसार स्वीकार किए गए हों।

12 वितरण

सुसंगत प्राधिकारी लेनदार सदस्यों के जोखिम और खर्च पर वसूली के दौरान प्राप्त सभी आस्तियों को ऐसे बैंक और/या ऐसे नामों में भावी और विकल्प खंड के पास रखेगा जैसा सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर निदेश दे और नियमों, उपविधियों और विनियमों के अनुसार उन्हें वितरित करेगा।

13 बंदी (क्लोजिंग आउट)

(1) व्यक्तिग्री के साथ खुले व्याहार रखने वाला समाशोधन सदस्य व्यक्तिग्री की घोषणा के पश्चात् ऐसे व्याहार की बंदी कर देगा। ऐसी बंदी ऐसी रीति में की जाएगी जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए। इस संबंध में, सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किए गए विनियमों के अधीन, जब सुसंगत प्राधिकारी की राय में स्थितियों की मांग होने पर, ऐसी बंदी ऐसी रीति से कार्यान्वित की गई समझी जाएगी जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा अवधारित किया जाए।

(2) बंदी के उपरोक्त समायोजनों में उत्पन्न होने वाले अंतर की राशि के लिए व्यक्तिग्री से दावा किया जाएगा या व्यक्तिग्री के लेनदार समाशोधन सदस्यों के फायदे के लिए सुसंगत प्राधिकारी को संदत्त किया जाएगा।

14 व्यक्तिग्री के विरुद्ध दावे

व्यक्तिग्री होने की घोषणा के ऐसे समय के भीतर जैसा कि सुसंगत प्राधिकारी निर्देश दे, भावी और विकल्प खंड पर कारबार करने वाले प्रत्येक समाशोधन सदस्य को, जो उसे करना अपेक्षित होगा, या तो सुसंगत प्राधिकारी के साथ, व्यक्तिग्री को अपने खातों को सम्यक् रूप से समायोजित करना होगा तथा नियमों, उपविधियों, और विनियमों के उपबंधों के अनुसार बनाना होगा या ऐसे प्ररूप या प्ररूपों, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विहित किया जाए, व्यक्तिग्री के साथ ऐसे खातों का विवरण प्रस्तुत करना होगा या इस आशय का एक प्रमाणपत्र प्रस्तुत करना होगा कि उसके पास ऐसा कोई खाता नहीं है।

15 खातों की तुलना या प्रस्तुति में विलंब

ऐसे समाशोधन सदस्य को, जो विनिर्दिष्ट समय के भीतर व्यक्तिग्री से संबंधित अपने खातों की तुलना करने या विवरण या प्रमाणपत्र भेजने में असफल रहेगा उसे ऐसे और समय के भीतर, जैसा विनिर्दिष्ट किया जाए, अपने खातों की तुलना करने या ऐसा विवरण या प्रमाणपत्र भेजने के लिए कहा जाएगा।

16 खातों की तुलना करने या उन्हें प्रस्तुत करने में असफल रहने पर शास्ति

सुसंगत प्राधिकारी ऐसे समाशोधन सदस्य पर जो विनिर्दिष्ट समय के भीतर व्यक्तिग्री के साथ अपने खातों की तुलना करने अथवा विवरण प्रस्तुत करने में या इस आशय का प्रमाणपत्र प्रस्तुत करने में कि उसके पास कोई ऐसा खाता नहीं है, असफल रहता है, ऐसी कार्रवाई करेगा जो वह ठीक समझे इसमें जुर्माना और निलंबन का उद्ग्रहण भी सम्मिलित है।

17. भ्रामक विवरण

सुसंगत प्राधिकारी, यदि उसका यह समाधान हो जाता है कि ऐसे समाशोधन सदस्य द्वारा व्यतिक्रमी के संबंध में भेजा गया कोई तुलनात्मक विवरण या प्रमाणपत्र असत्य या भ्रामक था तो ऐसी कार्यवाही करेगा जैसा वह ठीक समझे, इसमें जुर्माना और निलंबन का उद्ग्रहण भी सम्मिलित है।

18. सुसंगत प्राधिकारी के लेखे

सुसंगत प्राधिकारी, व्यतिक्रमी को देय सभी धनराशियों, प्रतिभूतियों और अन्य आस्तियों की बाबत, जो उसे प्राप्त होंगी, पृथक् खाता रखेगा तथा उसमें से ऐसी आस्तियों के संग्रहण में या उनके बारे में या व्यतिक्रम के संबंध में की गई किन्हीं कार्यवाहियों के संबंध में उपगत सभी लागतों, प्रभारों और खर्चों की अदायगी करेगा।

19. आस्तियों का उपयोग

सुसंगत प्राधिकारी नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन अनुज्ञात ऐसी सभी लागतों, प्रभारों और खर्चों की अदायगी करने के पश्चात् हाथ में बची शुद्ध आस्तियों का उपयोग एक्सचेंज की उपविधियों, नियमों और विनियमों के उपबंधों के अनुसार समाशोधन निगम के दावे पूरा करने और फिर समानुपातिक आधार पर समाशोधन सदस्यों के ऐसे स्वीकृत दावों को, जो संघटकों की ओर से एक्सचेंज पर किए गए व्यौहार से व्यतिक्रमी के विरुद्ध उत्पन्न हुए हों, पूरा करने और उसके पश्चात् उनके अपने खर्चों पर किए गए व्यौहारों से उत्पन्न दावों को पूरा करने के लिए करेगा।

20. कतिपय दावे जिन पर विचार नहीं किया जाएगा

सुसंगत प्राधिकारी व्यतिक्रमी के विरुद्ध ऐसे किसी दावे पर विचार नहीं करेगा :-

- (1) जो प्रतिभूतियों की ऐसी संविदा से उत्पन्न होंगे जिनमें व्यौहारों की अनुमति नहीं दी गई है या जो उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन किए गए नहीं होंगे अथवा जिसमें या तो दावेदार ने, स्वयं भुगतान नहीं किया हो या किसी प्रतिभूति में सौदेबाजी पर मार्जिन के अपवंचन में व्यतिक्रमी के साथ सांठ-गांठ की हो।
- (2) जो ऐसी संविदा उद्भूत करते हैं जिनके संबंध में खातों की तुलना उपविधियों, नियमों और विनियमों में यथाविनिर्दिष्ट रीति से नहीं की गई है या जब इन नियमों, उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित ऐसे व्यौहारों की बाबत संविदा नोट प्रस्तुत किया हो और कोई तुलना नहीं की गई हो।
- (3) जो उस दिन जब ऐसे दावे शोध्य हों वास्तविक रूप में पूर्ण रूप से धनराशि के संदाय के बदले में दावों के निपटान के लिए किसी अन्य व्यवस्था से उत्पन्न होंगे।
- (4) जो प्रतिभूति सहित या प्रतिभूति रहित ऋण की बाबत है।
- (5) जो जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट किया जाए, व्यतिक्रमी की घोषणा की तारीख से ऐसे समय के भीतर सुसंगत प्राधिकारी के पास फाइल नहीं किए गए हों।

22. व्यतिक्रमी की संपदा पर दावे का समनुद्देशन

कोई समाशोधन सदस्य व्यतिक्रमी का लेनदार होने के नाते सुसंगत प्राधिकारी की सहमति के बिना, ऐसे व्यतिक्रमी की संपदा पर अपने दावे की बिक्री, समनुद्देशन नहीं करेगा या गिरवी नहीं रखेगा।

23. व्यतिक्रमी के नाम में कार्यवाही

सुसंगत प्राधिकारी न्यायालय में या तो अपने नाम से या व्यतिक्रमी के नाम से, जैसा कि व्यतिक्रमी की किसी आस्ति की वसूली के लिए उसे सलाह दी जाए, कोई भी कार्यवाही करने का हकदार होगा।

24. सुसंगत प्राधिकारी का संदाय

यदि कोई समाशोधन सदस्य, व्यतिक्रमी के विरुद्ध न्यायालय में उपविधियों, नियमों और विनियमों के अधीन हाज़ार में किए गए किसी व्यापार या व्यतिक्रमी की अवधि के दौरान या व्यतिक्रमी की संपदा के विरुद्ध किसी दावे को प्रवर्तन कराने के लिए उसके पुनः प्रवेश के दौरान किंतु उसके व्यतिक्रमी घोषित किए जाने पर कोई कार्यवाही ग्रहण करता है और डिक्री प्राप्त करता है और उस पर कोई धनराशि वसूल करता है तो ऐसी रकम या उसके किसी भाग को, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा नियत किया जाए, ऐसे व्यतिक्रमी के विरुद्ध दावा करने वाले लेनदार सदस्यों के फायदे और उसके कारण सुसंगत प्राधिकारी को संदाय करेगा।

अध्याय 12 - परिनिर्धारण (सेटिलमेंट) निधि

1. परिनिर्धारण निधि को बनाए रखने के लिए समाशोधन निगम

- (1) समाशोधन निगम ऐसे प्रयोजनों के लिए, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा, समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए, उपखंड (सब-खंड) के विभिन्न समाशोधन की बाबत परिनिर्धारण निधियों को बनाए रखेगा।
- (2) सुसंगत प्राधिकारी प्रत्येक परिनिर्धारण निधि को शासित करने वाले ऐसे सन्धियों, प्रक्रियाओं, निबंधनों और शर्तों को समय-समय पर विहित कर सकेगा जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ, जमा रकम या सुसंगत निधि के लिए प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा किया जाने वाला अंशदान, जमा के निबंधन, सीति और पद्धति या जमा के अंशदान और पुनर्संदाय की शर्त या निधि से अंशदान का निकाला जाना, उपयोग के लिए प्रभार उसके अननुपालन के लिए शास्तियां और अनुशासनिक कार्यवाहियां विनिर्दिष्ट की जा सकेंगी।

परिनिर्धारण निधि के लिए अंशदान

- (1) प्रत्येक समाशोधन सदस्य को सुसंगत परिनिर्धारण निधि के लिए, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर अधिष्ठित किया जाए, अंशदान और जमा का उपबंध करना आवश्यक होगा जो कि इन उपविधियों और विनियमों में यथाउपबंधित लागू किए जाने वाले एफ. एंड. ओ. खंड द्वारा अभिनिर्धारित किया जाएगा।

- (2) सुसंगत प्राधिकारी प्रत्येक समाशोधन सदस्य और/या सदस्यों के वर्ग द्वारा किए जाये जाने वाले जमा की रकम विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें अन्य बातों के साथ-साथ, प्रत्येक सम्पत्ति के मूल्य का उपबंधित की जाने वाली न्यूनतम रकम सम्मिलित होगी।
- (3) सुसंगत प्राधिकारी ऐसे अतिरिक्त अंशदान या जमा को भी विनिर्दिष्ट करेगा जिसमें समाशोधन सदस्यों के भाग प्ररूप के लिए समय-समय पर परिनिर्धारण निधि हेतु उपबंध किए जाने होंगे।

अंशदान/जमा का प्ररूप

सुसंगत प्राधिकारी परिनिर्धारण निधि के लिए अंशदान या जमा के प्ररूप को समय-समय पर निर्धारित करेगा। सुसंगत प्राधिकारी अपने विवेकानुसार अंश करने के लिए समाशोधन सदस्य को अनुमति देगा कि वह नकद या तो नगद, प्रतिभूतियों, बैंक गारंटी के रूप में उपबंधित करेगा या ऐसी अन्य पद्धति के द्वारा शर्तों और निबंधनों के रूप में उपबंधित करेगा जैसा समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए।

जमा का प्रतिस्थापन

भावी और विकल्प खंड को उचित सूचना देकर और ऐसी शर्तों के अधधीन, जैसा सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर विनिर्दिष्ट किया जाए, समाशोधन सदस्य गिरवी रखने वाले से विशेषित प्रतिभूतियों को प्राप्त करेगा, या के प्रतिग्राह्य प्रत्यय पत्र या बैंक गारंटी को प्रतिस्थापित करने के लिए भावी और विकल्प खंड को कारित करेगा, जो परिनिर्धारण निधि हेतु समाशोधन सदस्यों के अंशदान या जमा को प्राप्त करने के लिए है। यह तब जब कि समाशोधन सदस्य ऐसे प्रत्याहरण या प्रतिस्थापन के साथ सम-समयिक रूप से निबंधित करेगा पर भावी और विकल्प खंड के पास नकद या गिरवी रखी गई विशेषित प्रतिभूतियों जमा करने के लिए अन्य पद्धति से जमा करेगा जैसाकि अपेक्षित अंशदान या जमा पूरा करने के लिए भावी और विकल्प खंड को समय-समय पर, अनुमोदित करे।

5. परिनिर्धारण निधि का प्रशासन और उपयोग

- (1) परिनिर्धारण निधि ऐसे प्रयोजनों के लिए उपयोग की जाएगी जैसा उपविधियों और विनियमों में ऐसी शर्तों के अधधीन उपबंधित किया जाए जो सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर निर्दिष्ट करेगा, निम्नलिखित सम्मिलित होगा :-
 - (क) सृजित खर्चों की अदायगी, परिनिर्धारण निधि का अनुस्क्षण और पुनर्संदाय ;
 - (ख) ऐसे निबंधनों और शर्तों के अधधीन, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी द्वारा समय-समय पर निर्दिष्ट किया जाए, ऐसे अनुमोदित प्रतिभूतियों और अन्य एवेन्चू में निविधान ;
 - (ग) बीमा के प्रीमियम को पूरा करने के लिए परिनिर्धारण निधि का उपयोजन जिसे सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर लेगा ;
 - (घ) उपविधियों और विनियमों में यथाउपबंधित ऐसे बौहाराओं के समाशोधन और परिनिर्धारण निधि के लक्ष्य गिरावट या कमी को पूरा करने के लिए परिनिर्धारण निधि का उपयोजन ;

- (ड) इन उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित ऐसे व्यौहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण प्रचालनों से उत्पन्न भावी और विकल्प खंड की किसी हानि या दायित्व को पूरा करने के लिए परिनिर्धारण निधि का उपयोग ;
- (च) इन नियमों, उपविधियों और विनियमों के अधीन, समाशोधन सदस्य को सभी बाध्यताओं को पूरा करने के पश्चात्, अधिशेष का पुनर्संदाय, जब वह जमा के पुनर्संदाय से संबंधित उपबंधों के अनुसरण में, सदस्य नहीं रह गया है ;
- (छ) कोई अन्य प्रयोजन, जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर, विनिर्दिष्ट किया जाए ।
- (2) इन उपविधियों और विनियमों में अभिव्यक्त रूप से जैसा अन्यथा उपबंधित है उसके सिवाय, परिनिर्धारण निधि किसी अन्य प्रयोजन के लिए उपयोग नहीं की जाएगी।
- (3) भावी और विकल्प खंड को गिरवी रखने, पुनः गिरवी रखने, आडमान करने, अंतरण करने, उनमें प्रतिभूति हित सृजित करने या बोर्ड अथवा निम्नलिखित को समनुदेशित करने की पूर्ण शक्ति और प्राधिकार होगा— (i) परिनिर्धारण निधि नकद (ii) प्रतिभूतियां और अन्य लिखते, जिनमें परिनिर्धारण निधि नकद का विनिधान किया जाता है और (iii) समाशोधन सदस्य द्वारा गिरवी रखी गई विशेषित प्रतिभूतियां, या समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड के पक्ष में परिनिर्धारण निधि को जमा करने हेतु समाशोधन सदस्य की ओर से जारी प्रत्यय पत्र या अन्य कोई लिखतें ।

5 बाध्यताओं को पूरा करने में असफल रहने पर उपयोग

यदि समाशोधन सदस्य, इन उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित ऐसे व्यौहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण प्रचालन से उद्भूत भावी और विकल्प खंड की बाध्यताओं को पूरा करने में असफल रहता है तो सुसंगत प्राधिकारी, ऐसी शर्तों और निबंधनों के अधीन, जैसा सुसंगत प्राधिकारी समय-समय पर, विनिर्दिष्ट करे, बाध्यताओं को पूरा करने के लिए आवश्यक सीमा तक परिनिर्धारण निधि या अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकेगा ।

7 व्यतिक्रमी की दशा का उपयोग

यदि समाशोधन सदस्य व्यतिक्रमी घोषित किया जाता है और समाशोधन सदस्य इन उपविधियों और विनियमों में यथा उपबंधित ऐसे व्यौहारों के समाशोधन और परिनिर्धारण प्रचालनों से उत्पन्न भावी और विकल्प खंड संबंधी समाशोधन और परिनिर्धारण बाध्यताओं को पूरा करने में असफल रहता है तो सुसंगत प्राधिकारी निम्नलिखित दशा में बाध्यता को दूर करने के लिए आवश्यक सीमा तक परिनिर्धारण निधि और अन्य धनराशियों का उपयोग कर सकेगा :-

- (1) कोई रकम जो मार्जिन के रूप में संदत्त की जाएगी या समाशोधन और परिनिर्धारण के प्रयोजन के लिए समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड द्वारा प्रतिधारित व्यतिक्रमी सदस्य को अन्य कोई संदाय, यदि वह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है ।
- (2) परिनिर्धारण निधि के लिए व्यतिक्रमी सदस्य द्वारा व्यवस्थित किया गया कोई अंशदान या बैंक गारंटी द्वारा किया गया कोई निक्षेप चाहे वह नकद हो या प्रतिभूतियों के रूप में हो या बैंक गारंटी के रूप में हो, यदि यह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है ।

- (3) प्रतिभूति निक्षेप की रकम, यदि कोई हो, व्यतिक्रमी सदस्य द्वारा विनिर्दिष्ट एक्सचेंज को व्यतिक्रमी सदस्य की बाध्यताओं हेतु विनिर्दिष्ट एक्सचेंज द्वारा उस सीमा तक विनियोजित नहीं की जाती है यदि वह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (4) नीलामी से संबंधित या उससे आनुषंगिक खर्चों की कटौती के अध्याधीन विनिर्दिष्ट एक्सचेंज में व्यतिक्रमी सदस्य की सदस्यता की नीलामी या अंतरण से वसूले गए आगम, यदि कोई हों, यदि यह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (5) परिनिर्धारण निधि के विनिधान या अविनिधान द्वारा अर्जित जुर्माने, शास्तियां, शास्तिक प्रभार, नीलामी मतभेद, विलंबित संदाय पर ब्याज, ब्याज या अन्य आय, यदि कोई हो, मार्जिन धन से अर्जित ब्याज जो कि उस सीमा तक जैसा भावी और विकल्प खंड द्वारा विनिश्चित किया जाए, परिनिर्धारण निधि का भागरूप होगा, यदि यह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (6) ऐसा क्रमिक वर्ष, जिसमें व्यतिक्रम किया जाता है, में विनियोजन के लिए उपलब्ध लाभ, यदि यह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (7) समाशोधन निगम के प्रतिधारित उपार्जन, जिसमें इस प्रयोजन के लिए उपलब्ध सीमा तक सृजित कोई आरक्षितियां भी हैं, यदि यह रकम बाध्यता को तय करने के लिए पर्याप्त नहीं है।
- (8) प्रत्येक समाशोधन सदस्य द्वारा किए गए कुल अंशदान और निक्षेप के अनुपात में परिनिर्धारण निधि के समाशोधन सदस्यों के सभी प्रवर्गों द्वारा किए गए अंशदान आदि जमा की रकम।
- (9) यदि उपरोक्त रकम पर्याप्त नहीं है तो उपरोक्त निधि के उपयोग के पश्चात् शेष बाध्यता समाशोधन सदस्यों के विरुद्ध उनके कुल अंशदान और जमा के रूप उसी अनुपात में निर्धारित की जाएगी और समाशोधन सदस्य से परिनिर्धारण निधि में ऐसे समय के भीतर, जैसा सुसंगत प्राधिकारी अपेक्षा करे, उस कम रकम में अभिदाय करने या उसे जमा करने की अपेक्षा की जाएगी।

8. अतिरिक्त अंशदान या जमा में लाने की बाध्यता

- (1) यदि आनुपातिक प्रभार समाशोधन सदस्य के वास्तविक अंशदान या जमा के विरुद्ध उपरोक्त उपबंध में उल्लिखित अनुसार किया गया है और इसके परिणामस्वरूप, समाशोधन सदस्यों की परिनिर्धारण निधि हेतु शेष अंशदान और जमा उसके अपेक्षित अंशदान और जमा से कम है तो समाशोधन सदस्य परिनिर्धारण निधि में, ऐसे समय के भीतर, जैसी सुसंगत प्राधिकारी अपेक्षा करेगा, उस कम रकम का अभिदाय और उसे जमा करेगा।
- (2) यदि समाशोधन सदस्य ऐसा करने में असफल हो जाता है तो सुसंगत प्राधिकारी ऐसा ब्याज, अधिरोपित शास्तियां और जुर्माने प्रभारित करेगा तथा समाशोधन सदस्य के विरुद्ध ऐसी अनुशासनिक कार्रवाई करेगा जैसा वह समय-समय पर अवधारित करे। ऐसी कोई अनुशासनिक कार्रवाई, जो सुसंगत प्राधिकारी उपरोक्त उपबंधों या समाशोधन सदस्य द्वारा सदस्यता की अस्वीच्छिक समाप्ति के अनुसरण में करे, से भावी और विकल्प खंड के समाशोधन सदस्य की बाध्यताओं या ऐसे किसी उपचार, जिनके लिए भावी और विकल्प खंड लागू विधि के अधीन हकदार होगा, पर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

9. अंशदान या जमा (निक्षेप) का आबंटन

परिनिर्धारण निधि हेतु प्रत्येक समाशोधन सदस्यों के अंशदान और निक्षेप को समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड द्वारा ऐसे विभिन्न समाशोधन उपखंडों में से आबंटित किया जाएगा जो भावी और विकल्प खंड द्वारा अभिहित किया जाता है और जिसमें समाशोधन सदस्य, ऐसे अनुपात में, जैसा वह समय-समय पर योगदान करे, भाग लेता है। समाशोधन निगम का भावी और विकल्प खंड जैसाकि समाशोधन निगम द्वारा प्रत्येक विवेकानुसार विनिश्चित किया जाए, उस समाशोधन उपखंड (सब-सिगमेंट) के आनुषंगिक भावी और विकल्प खंड (खंड) की हानियों या दायित्वों की पुष्टि के लिए किसी विशिष्ट समाशोधन उपखंड को समाशोधन की गई निधि का उपयोग करने का अधिकार प्रतिधारित करेगा।

समाशोधन सदस्य की परिविवरति

(1) कोई समाशोधन सदस्य निम्नलिखित के पश्चात् परिनिर्धारण निधि को उसके द्वारा किए गए जमा के पुनर्संदाय का हकदार होगा :-

(अ) समाशोधन सदस्य, सदस्य न रह जाता है, और

(ब) समाशोधन सदस्य के लंबित सभी व्योहार एक ही समय पर समाशोधन सदस्य नहीं रह जाते हैं जिसका परिणाम यह होगा कि वे परिनिर्धारण निधि के प्रभार में बंद और निपटाए गए हैं ; और

(ग) भावी और विकल्प खंड की सभी बाध्यताएं, जिसके लिए समाशोधन सदस्य तब जिम्मेदार था जब वह सदस्य था, चुका दी गई हैं या, जिनकी सुसंगत प्राधिकारी के विवेक पर समाशोधन सदस्य के वास्तविक जमा से समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड द्वारा कटौती की गई है, तथापि, परंतु वह तब जब कि समाशोधन सदस्य ने, ऐसी क्षतिपूर्तियों या गारंटियों को, जैसाकि सुसंगत प्राधिकारी समाधानप्रद समझे, भावी और विकल्प खंड को प्रस्तुत किया है या अन्य समाशोधन सदस्य ने, समाशोधन सदस्य के सभी व्योहारों और बाध्यताओं को प्रतिस्थापित किया है, और

(घ) उपयुक्त रकम, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा उसके अपने विवेक पर अवधारित किया जाए, किसी दस्तावेज की त्रुटि से, जो भविष्य में रिपोर्ट की जा सकेगी, उद्भूत किसी हानि के लिए अलग रख दी गई है, और

(ङ) ऐसी अन्य बाध्यताओं, जैसा भावी और विकल्प खंड द्वारा बोधगम्य हो, के लिए उपयुक्त रकम, जैसा सुसंगत प्राधिकारी द्वारा उसके अपने विवेक पर अवधारित किया जाए, को विद्यमान रखा जाए या भविष्य में उद्भूत होने के लिए बोधगम्य किया जा सके।

(च) सुसंगत प्राधिकारी जमा के पुनर्संदाय, जिसमें वह शीति, रकम और वह अवधि सम्मिलित है जिसके भीतर उस संदत्त किया जाएगा, के लिए नियम विनिर्दिष्ट करेगा किंतु समाशोधन सदस्य का ऋण उससे आवश्यक प्रभार की कटौती करने के पश्चात् उपलब्ध वास्तविक जमा के पुनर्संदाय से अधिक नहीं होगा।

(ज) अस्तित्व भावी और विकल्प खंड के समाशोधन सदस्य की कोई बाध्यता, जब वह समाशोधन सदस्य न रह जाता है, उसकी सदस्यता की ऐसी परिविवरति को प्रभावित नहीं करेगी।

11. हानि की वसूली और पुनः वितरण

यदि अनुपातिक प्रसारित हानि तत्पश्चात्, बीमा या अन्यथा के माध्यम से पूर्णतः या भागत समाशोधन निगम के भावी और विकल्प खंड द्वारा वसूली की जाती है, वसूली की कुल रकम ऐसे व्यक्ति द्वारा जमा की जाएगी जिसके विरुद्ध वास्तविक रूप से प्रभाषित रकमों के अनुपात में हानि प्रभाषित की गई थी।

12. दायित्व की परिसीमा

भावी और विकल्प खंड के साथ समाशोधन सदस्यों की समझी गई संबद्धताओं के परिणामस्वरूप समाशोधन निगम के दायित्व और सम्बन्धित हानियाँ परिनिर्धारण निधि को उपलब्ध अभिदावों की सीमा तक परिसीमित होंगी। भावी और विकल्प खंड गैर-समाशोधन सदस्य की बाध्यताओं, समाशोधन सदस्य से गैर सदस्य की बाध्यताओं समाशोधन सदस्य से दूसरे सदस्य की बाध्यताओं के लिए जिन व्याहारों हेतु प्रतिलेख नहीं है, भावी और विकल्प खंड के या समाशोधन सदस्य के संघटक की और बाध्यताओं और इसमें सम्बन्धित हानियों के लिए उपलब्ध नहीं होगा।

अध्याय 13

1. भावी और विकल्प खंड के समाशोधन और निपटान, सर्व-धन सुगमता, सहयोग, विनिवमन, प्रबंधन और प्रचालन के

बारे में, जैनाकि सुसंगत अधिकारी द्वारा विनिर्दिष्ट उप-विधियों और विनियमों में विनिर्दिष्ट है उसके सिवाय यह नहीं समझा जाएगा कि समाशोधन नियम के भावी और विकल्प खंड ने, कोई दायित्व वहन किया है और तदनुसार प्रतिभूतियों में किसी व्याहार की बावत या उसके संबंध में या उससे संबंधित अन्य किसी मामले में भावी और विकल्प खंड के विरुद्ध का समाशोधन निगम के लिए कार्य कर रहे किसी प्राधिकृत व्यक्ति (यों) के विरुद्ध कोई दावा या सहायत, स्वीकार नहीं करेगा।

2. तत्समय प्रवृत्त किसी विधि या प्रत्यायोजित विधान के अधीन भावी और विकल्प खंड को जारी किए गए किसी आदेश या अन्य आदेश निर्देश के अनुसरण में, सद्भाव से किए गए या किए जाने के लिए आशयित किसी कार्य के संबंध में भावी और विकल्प खंड या भावी और विकल्प खंड के लिए कार्य कर रहे किसी प्राधिकृत व्यक्तियों के विरुद्ध कोई दावा, वाद, अभियोजन या अन्य कोई विधिक कार्रवाई नहीं होगी।

अपउत्कर्षित

नेशनल मिश्रुरिटीज क्लीयरिंग कारपोरेशन लिमिटेड की ओर से
आर० जयकुमार, सहायक कंपनी सचिव

NATIONAL SECURITIES CLEARING CORPORATION LIMITED

The draft byelaws of the Futures & Options Segment of the National Securities Clearing Corporation Limited, as given hereunder, are published for criticism in accordance with the provisions of Section 23 of the General Clauses Act, 1897 in the Gazette of India. Any person having any observations on the proposed byelaws can send the same in writing to Asst. Company Secretary, National Securities Clearing Corporation Limited at Trade World, Senapati Bapat Marg, Lower Parel, Mumbai-400 013 within fifteen days from the date of this publication in the Gazette. The observations received after the aforementioned date will not be considered when the draft will be taken for consideration.

QUOTE

BYELAWS

(FUTURES & OPTIONS SEGMENT)

CHAPTER I: DEFINITIONS

1. BOARD

"BOARD" means Board of Directors of National Securities Clearing Corporation Limited.

2. BYELAWS

Unless the context indicates otherwise, Byelaws means the Byelaws of the Futures & Options Segment of the Clearing Corporation for the time being in force.

3. CLEARING AND SETTLEMENT

"Clearing and Settlement" means clearing or settlement or clearing and settlement of deals in respect of Futures & Options Segment in such manner and subject to such conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time, unless the context indicates otherwise.

4. CLEARING BANK(S)

Clearing Bank(s) is such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through F&O Segment and any other funds movement between

clearing members and the Clearing Corporation and between clearing members as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.

5. CLEARING CORPORATION

Clearing Corporation means National Securities Clearing Limited.

National Securities Clearing Corporation Limited

6. CLEARING MEMBER

"Clearing Member" means a member of the F&O Segment of Clearing Corporation and includes all categories of clearing members as may be admitted as such by the Clearing Corporation but does not denote the shareholders of the Clearing Corporation.

7. CONSTITUENT

A Client/Constituent means a person, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals. For this purpose the term "Client" shall include all registered constituents of trading members of Specified Exchange.

Explanation : The terms 'Constituent' and 'Client' are used interchangeably in these Byelaws, Rules & Regulations and shall have the same meaning assigned herein.

8. FUTURES & OPTIONS SEGMENT

"Futures & Options Segment" or "F&O Segment" means F&O Segment of the clearing Corporation and also includes the different clearing Sub-segments or divisions thereof for clearing and settlement of deals as may be classified by the relevant authority from time to time

9. DEAL

"Deal" means unless the context indicates otherwise, a deal which is admitted to be cleared and settled through the Clearing Corporation in the F&O Segment.

10. DELIVERING MEMBER

"Delivering Member" means a clearing member who has to or has delivered documents in fulfilment of contract to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

11. RECEIVING MEMBER

"Receiving Member" means a clearing member who has to receive or has received documents in fulfilment of contracts to which these Rules, Bye Laws and Regulations apply unless the context indicates otherwise.

12. REGULATIONS

"Regulations" means Regulations of the F & O Segment for the time being in force and includes business rules, code of conduct and such other procedures and regulations, circulars, directives and orders as issued by the relevant authority from time to time for the operations of the F & O Segment.

13. RELEVANT AUTHORITY

"Relevant Authority" means the Board, Securities Exchange Board of India or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.

14. RULES

Unless the context indicates otherwise, "Rules" means the Rules of the F & O Segment for the time being in force.

15. SEBI

"SEBI" means the Securities and Exchange Board of India.

16. SECURITIES

"Securities" shall have the meaning assigned to it in the Securities Contract (Regulations) Act, 1956 and shall also include such other class of instruments or products, monetary or non-monetary, scrip-less or otherwise, as may be admitted to be cleared and settled through the F & O Segment.

17. SETTLEMENT FUND

Settlement Fund means a fund established and maintained in accordance with the relevant provisions of the Bye Laws.

18. SPECIFIED EXCHANGE

"Specified Exchange" or "specified exchange" means a recognised stock exchange/segment of recognised stock exchange under the Securities Contract Regulations Act, 1956 dealings on which may be admitted to be cleared and settled by the Clearing Corporation in its F & O Segment subject to such terms and conditions as may be specified from time to time by the relevant authority.

19. TRADING MEMBER

"Trading Member" or "trading member" means any person admitted as member in any Exchange in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations of that Exchange.

Note : The terms defined above shall mean the same when used in lower case in the Bye Laws and Regulations, unless the context indicates otherwise.

CHAPTER II : CLEARING SUB-SEGMENTS OF F & O SEGMENT

The Clearing Corporation may establish more than one clearing sub-segment or division in the F & O Segment as may be specified by the relevant authority from time to time. Deals which may be admitted to the different clearing sub-segments or divisions of F & O Segment for the purpose of clearing and settlement will be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER III : EXECUTIVE COMMITTEE

1. Executive Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the F & O Segment of the Clearing Corporation in such manner as laid down in the Rules.

2. The Executive Committee of F & O Segment shall have such responsibilities and powers as may be delegated to it by the Board.

3. The Executive Committee for F & O Segment shall not have any representation from the Clearing Members. The composition of such Executive Committee shall be subject to the prior approval of Securities and Exchange Board of India (SEBI).

CHAPTER IV : REGULATIONS

1. The Board may prescribe Regulation from time to time for the functioning and operations of the F & O Segment and to regulate the functioning and operations of the clearing members of the F & O Segment.

2. Without prejudice to the generality of the above, the Board may prescribe regulations from time to time, inter alia, with respect to :

- (1) norms, procedures, terms and conditions for admission of Exchanges;
- (2) norms, procedures, terms and conditions to be complied with for admission of deals for clearing and settlement in the F & O Segment by the Clearing Corporation;
- (3) norms, procedures, terms and conditions for clearing and settlement of deals in the F & O Segment;
- (4) forms and conditions of deals to be entered into, and the time mode and manner for performance of deals between clearing members inter se or between clearing members and their constituents;
- (5) norms, procedures, terms and conditions for guaranteed settlement by the F & O Segment;
- (6) prescription, from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of clearing members from the F & O Segment for defaults;
- (7) norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins and other charges and restrictions that may be imposed by the F & O Segment from time to time.
- (8) determination from time to time, of fees, system usage charges, deposits, margins and other monies payable to the Clearing Corporation by clearing members of the F & O Segment and the scale of clearing and other charges that may be collected by such clearing members;
- (9) supervision of the clearing operation and promulgation of such Business Rules and Codes of Conduct as it may deem fit;
- (10) inspection and audit of records and books of accounts;
- (11) settlement of disputes, complaints claims arising between clearing members inter-se as well as between clearing members and persons who are not clearing members relating to any deal in securities cleared and settled through the F & O Segment including settlement by arbitration;
- (12) norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- (13) administration, maintenance and investment of the corpus of the Fund(s) set up by the F & O Segment including Settlement Fund(s);
- (14) establishment, norms, terms and conditions, functioning and procedures of clearing house, clearing through depository or other arrangements including custodial services for clearing and settlement;
- (15) norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to closing out of deals;
- (16) dissemination of information and announcements;
- (17) any other matter as may be decided by the Board.

CHAPTER V : CLEARING MEMBERS

1. The relevant authority is empowered to admit clearing members in accordance with Rules and Regulations subject to the minimum financial requirements prescribed by SEBI. Such Clearing Members shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Board or the

relevant authority from time to time, on admission as Clearing Members and for continued admission. The fees, security deposits, other monies and any additional deposits paid, whether in the form of cash, bank guarantee, securities or otherwise, with the Clearing Corporation, by a Clearing Member from time to time, shall be subject to a first and paramount lien for any sum due to the Clearing Corporation in any Clearing Segment and all other claims against the Clearing Member for duly fulfilment of engagements, obligations and liabilities of Clearing Members arising out of or incidental to any dealings made subject to the Bye Laws Rules and Regulations of the Clearing Corporation in any Clearing Segment. The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the Clearing member, without any reference to the Clearing member.

2. Clearing member of any sub-segment may clear and settle deals through the Clearing Corporation pursuant to that sub-segment in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be specified for the clearing member.

3. Clearing members may clear and settle deals either on their own account or on behalf of their clients unless otherwise specified by the relevant authority and subject to such terms and conditions which the relevant authority may prescribe from time to time.

CHAPTER VI: CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

A. DEALS FOR CLEARING AND SETTLEMENT

1. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

- (1) The F & O Segment of Clearing Corporation shall clear and settle such deals as provided in the Bye Laws and Regulations and save as so provided, no other deals shall be cleared and settled.
- (2) Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may in its discretion and subject to such conditions as it may deem fit admit any other deals

2. ADMISSION OF DEALS

- (1) Clearing and settlement shall be permitted on the Clearing Corporation in deals which are from time to time admitted on the F & O Segment by the relevant authority in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.
- (2) The relevant authority may specify securities from time to time dealings on which may be admitted in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations in that regard.
- (3) The relevant authority may specify stock exchanges from time to time dealings on which may be admitted for clearing and settlement by the F & O Segment in accordance with the provisions of the Bye Laws and Regulations.

3. CONDITIONS AND REQUIREMENTS OF CLEARING AND SETTLEMENT

The relevant authority may grant admission of deals dealt in the Exchange provided all the conditions and requirements specified in the Bye Laws and Regulations and such other conditions and requirements as the relevant authority may prescribe from time to time are complied with.

4. REFUSAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may, in its discretion, approve admission of deals or defer, or reject admission of deals for clearing and settlement on the F & O Segment, subject to such terms as it deems fit.

6. SPECIFIC DEALS

The relevant authority may permit in appropriate cases as it may at its discretion decide from time to time specific deals to be cleared and settled through the F & O Segment in case of securities which are not admitted or are of the time being prohibited or suspended.

7. SUSPENSION OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may suspend at any time the admission of deals including of any security or specified exchange of F & O Segment for such period as it may determine and reinstate such deals subject to such conditions as it may deem fit.

8. WITHDRAWAL OF ADMISSION OF DEALS

The relevant authority may where it deems necessary withdraw the admission to dealings or a specified exchange either for breach of or non-compliance with any of the conditions or requirements of admission of dealings or for any other reason whatsoever.

9. READMISSION OF DEALS

The relevant authority in its discretion may readmit deals a specified exchange which has been previously withdrawn.

B. CLEARING AND SETTLEMENT OF DEALS

10. CLEARING AND SETTLEMENT

Clearing and settlement of deals in the F & O Segment may be on entitled basis or gross basis or trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the relevant authority from time to time. Settlement shall be effected by clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as may be specified by the relevant authority from time to time in the Bye Laws and Regulations.

11. PRIVACY OF CONTRACT

(1) Except as provided herein, clearing members giving and receiving delivery as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers. However the rights and liabilities of delivering and receiving member in relation to their immediate contracting party shall not be deemed to be affected thereby except that the selling member (unless he be himself the delivering member) shall be released from all responsibility in regard to the title, ownership genuineness, regularity and validity of the documents received by the receiving member and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations thereof.

(2) In cases where the F & O Segment may specify either generally or specifically, clearing members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving members. Provided further however that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving member with the F & O Segment shall not be deemed to be affected thereby except that the F & O Segment shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness regularity and validity of the documents delivered or received and in regard to the loss and damages arising therefrom, which shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye Laws and Regulations.

(3) Notwithstanding anything contained above, the Clearing Corporation may specify either generally or specifically, where Clearing Members clearing and settling deals as provided in the Bye Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract between themselves as buyers and sellers and where such contract shall be submitted with the Clearing Corporation as the buyer to the seller and as the seller to the buyer.

12. ARRANGEMENT FOR CLEARING AND SETTLEMENT

(1) Clearing and settlement of deals shall be effected by clearing members by adopting and using such arrangements, systems, agencies or procedures as may be specified by the relevant authority from time to time. Without prejudice to the generality of the above, the relevant authority may prescribe or specify from time to time such custodial,

depository and other services for adoption and use by clearing members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

(2) The clearing and settlement function may be performed by the F & O Segment or any agency identified by the relevant authority for the purpose.

(3) Save as otherwise expressly provided in the Bye Laws and Regulations, when funds and securities are cleared and/or settled under a specified arrangement, the settlement responsibility shall rest wholly and solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned clearing members as the case may be and the Clearing Corporation shall act as the common agent of the clearing members for receiving or giving delivery of securities and for receiving and paying funds, without incurring any liability or obligation as a principal.

13. OPERATIONAL PARAMETER FOR CLEARING

(1) The relevant authority may determine and announce from time to time operational parameters regarding clearing of deals through the Clearing Corporation in the F & O Segment which the clearing members shall adhere to.

(2) The operational parameters may, inter alia, include :—

- (a) clearing/exposure limits allowed which may include clearing/exposure limits with reference to networth and capital adequacy norms;
- (b) clearing volumes and limits at which it will be incumbent for clearing members to intimate the F & O Segment;
- (c) fixation of delivery lots for different settlement types;
- (d) other matters which may affect smooth operation of clearing of deals keeping in view larger interest of the public;
- (e) determining types of deals permitted for a clearing member and for a security;
- (f) determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;

14. CLEARING HOURS

(1) The hours for clearing and settling of F & O Segment of the Clearing Corporation shall be during such time as may be decided by the relevant authority from time to time. The relevant authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals and different clearing sub-segments or divisions of the F & O Segment.

(2) The relevant authority may declare a list of holidays in a calendar year. The relevant authority may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend clearing and settlement operations in the F & O Segment on days other than or in addition to holidays.

15. DELIVERY OF SECURITIES

(1) Delivery and settlement of all securities, documents and papers and payment in respect of all deals in the F & O Segment shall be in such manner and such place(s) as may be specified by the relevant authority from time to time.

(2) The relevant authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in specified manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the relevant authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the relevant authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute good delivery instead within such time as may be specified

(3) The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as specified by the relevant authority from time to time.

(4) The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye Laws, be as specified by the relevant authority from time to time.

16. CLOSING OUT

(1) A deal admitted for clearing and settlement may be transferred to another clearing member with his consent on the failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be transferred to another clearing member by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.

(2) A deal admitted for clearing and settlement may be closed out on failure of a clearing member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfil the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the relevant authority may specify from time to time. The deal may be closed out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame, and subject to such conditions and procedures as the relevant authority may prescribe from time to time.

(3) Without prejudice to the generality of the foregoing, the relevant authority may close out deals, inter alia, by buying in or selling out against a clearing member as follows :—

- (a) in case of the selling clearing members, on failure to complete delivery on the due date; and
- (b) in case of the buying clearing members, on failure to pay the amount due on the due date,
- (c) and any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such closing out shall be payable by the clearing members who failed to give due delivery or to pay amount due.

17. FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of admitted deals the relevant authority may charge such interest, impose such penalties and fines and take such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above shall not affect the obligations of the clearing member to the Clearing Corporation or any remedy to which the Clearing Corporation may be entitled under applicable law.

CHAPTER VII : DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

1. JURISDICTION

(1) All deals admitted by the Clearing Corporation in its F&O Segment for clearing and settlement shall be deemed to have been entered into in the city of Mumbai unless provided otherwise expressly by the relevant authority.

(2) The relevant authority may, from time to time, specify deals as subject to a particular jurisdiction, having regard to the type or nature of the deal, the exchange on which the deal was struck and other relevant factors.

2. RECORD FOR EVIDENCE

The record of the F & O Segment as maintained by a central processing unit or a cluster of processing units or computer processing units, whether maintained in any other manner shall constitute the agreed and authentic record in relation to

any deals cleared and settled through the Clearing Corporation. For the purposes of any disputes regarding clearing and settlement of deals, the records as maintained by the F & O Segment shall constitute valid evidence in any dispute or claim between the constituents and the clearing member or between the clearing members inter-se or between the clearing members and the F & O Segment.

3. CLEARING MEMBER ONLY PARTIES TO DEALS

The Clearing Corporation in its F & O Segment does not recognise as parties to deals any persons other than its own clearing members and every clearing member is directly and wholly liable in accordance with whom such clearing member has any deal for due fulfilment of the deal or to the F & O Segment as may be specified by the relevant authority, whether such deal be for account of the clearing member effecting it or for account of a constituent.

4. ALL DEALS SUBJECT TO RULES, BYE LAWS AND REGULATIONS

All deals shall be made subject to the Rules, Bye Laws and Regulations and this shall be a part of the terms and conditions of all such deals and the deals shall be subject to the exercise by the relevant authority of the powers with respect thereto vested in it by the Laws, Rules and Regulations.

5. INVIOABILITY OF ADMITTED DEALS

(1) All the dealings in securities on the F & O Segment of the Clearing Corporation made subject to the Byelaws, Rules and Regulations shall be inviolable and shall be cleared and settled in accordance with the Byelaws, Rules and Regulations. However, the Clearing Corporation may by a notice annul the deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf, if the relevant authority is satisfied after hearing the other party/parties to the deal(s) that the deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or wilful misrepresentation or material mistake in the deal.

(2) Notwithstanding anything contained in clause (1) above, the Clearing Corporation may, to protect the interest of investors in securities and for proper regulation of the securities market, suo motu annul deal(s) at any time if the relevant authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and the like.

(3) Any annulment made pursuant to clause (1) and (2) above, shall be final and binding upon the parties to deal(s). In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant deal(s) with its constituents.

6. DEALS BY REPRESENTATIVE CLEARING MEMBERS

A clearing member may authorise another clearing member to act as his representative for a specified period with the prior permission of the relevant authority.

7. INDEMNITY

The Clearing Corporation shall not be liable for any activity of the clearing member or any person acting in the name of the clearing person whether authorised or unauthorised including deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the F & O Segment save and except as and to the extent provided in the Bye Laws and Regulations.

CHAPTER VIII : MARGINS

1. MARGIN REQUIREMENTS

The relevant authority may from time to time prescribe requirements of margins for deals cleared and settled through the Clearing Corporation in the F & O Segment and the clearing member shall furnish such margin as a condition precedent.

2. FORM OF MARGIN

The margins to be provided by a clearing member under the Bye Laws and Regulations in the F & O Segment shall be in cash. The relevant authority may at its discretion accept deposit receipts, guarantee of a bank(s) approved by the relevant authority or securities approved by it or such

other mode as may be approved and subject to such terms and conditions as the relevant authority may impose from time to time. Any such substitute like deposit receipt, securities approved by it or any other mode duly approved shall be deemed to have been pledged and/or hypothecated as the case may be in favour of the Clearing Corporation in respect of F & O Segment.

3. QUANTUM OF MARGIN

The Clearing Member depositing margins, in the form of securities by way of pledge or otherwise or in such other mode as may be specified by the relevant authority from time to time, shall always maintain the value thereof at not less than the quantum of margin required for the time being covered by them by providing further security to the satisfaction of the relevant authority which shall determine the said value and whose valuation shall conclusively fix the amount of any deficiency to be made up from time to time.

4. MARGIN TO BE HELD BY THE CLEARING CORPORATION IN RESPECT OF F & O SEGMENT

The margins shall be held by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment and when they are in the form of bank deposit receipts and securities, such receipts and securities may be transferred to such persons or to the name of a custodian or such other entity approved by the Clearing Corporation. All margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodian in such form and on such account as the Clearing Corporation may deem fit without any right whatsoever on the part of the depositing clearing member or those in its right to call in question the exercise of such discretion.

5. LIEN ON MARGINS

The monies paid by way of margin or bank deposit receipts or other securities or assets pledged or hypothecated by a clearing member in lieu of margin under the provisions of the Bye Laws and Regulations shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation in respect of F & O Segment. Margin shall be available in preference to all other claims against the clearing member for the due fulfilment of his obligations and liabilities arising out of or incidental to any deals made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations or anything done in pursuance thereof.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS

In the event a clearing member fails to meet obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations of such deals on F & O Segment as provided in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall be entitled to utilise any amount paid by the said clearing member in the form of margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of clearing and settlement on the F & O Segment.

7. EVASION OF MARGIN REQUIREMENTS FORBIDDEN

A clearing member shall not directly or indirectly enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the margin requirements specified under the Bye Laws and Regulations.

8. SUSPENSION OF FAILURE TO PAY MARGIN

If a clearing member fails to pay margin as required in the Bye Laws and Regulations, the relevant authority may take such action as it may deem fit and specified from time to time including suspension.

9. INTEREST, DIVIDEND AND CALLS

(1) The receiving member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities bought cum voucher, cum coupons, cum dividends, cum cash bonus, cum bonus issues, cum rights etc. The delivering member shall be entitled to receive all vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges which may relate to securities sold ex voucher, ex

coupons, ex dividends, ex cash bonus, ex bonus issues, ex rights etc.

- (2) The manner, mode information requirements, alterations, date and timing etc., or adjustment with respect to vouchers, coupons, dividends, cash bonus, bonus issues, rights and other privileges between the receiving and delivering member shall be as specified by the relevant authority from time to time. Save as otherwise provided in the Bye Laws and Regulations, the clearing members shall be responsible between themselves and to their constituents for effecting such adjustments.

- (3) In respect of a deal in securities which shall become or are exchangeable for new or other securities under a scheme of reconstruction or reorganisation, the delivering member shall deliver to the receiving member, as the relevant authority directs, either the securities contracted for or the equivalent in securities and/or cash and/or other property receivable under such scheme of reconstruction or reorganisation.

10. CLEARING FEES

The relevant authority may prescribe from time to time fees, charges and recoveries to be levied on the clearing members in respect of clearing and settlement of deals.

CHAPTER IX : RIGHTS AND LIABILITIES OF CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS

1. MARGIN FROM CONSTITUENTS

A clearing member shall demand from his constituent the margin he has to provide under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of the business done by him for such constituent. A clearing member shall also demand and collect an initial margin in cash and securities from his constituent before undertaking to clear their obligations and to stipulate that the constituent shall pay a margin or furnish additional margin as may be specified by the F & O Segment of the Clearing Corporation from time to time. The constituent shall when from time to time called upon to do so forthwith pay margins and furnish additional margins as required under the Rules, Bye Laws and Regulations in respect of his obligations and as agreed upon by him with the clearing member concerned.

2. CONSTITUENT OF DEFAULT

(1) A clearing member shall not transact business directly or indirectly for a constituent who to his knowledge is in default to another clearing member unless such constituent shall have made a satisfactory arrangement with the clearing member who is his creditor.

(2) On the application of a creditor clearing member who refers or has referred to arbitration his claim against the defaulting constituent as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations, the relevant authority shall issue orders against any clearing members restraining them from paying or delivering to the defaulting constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the creditor member's claim payable or deliverable by him to the defaulting constituent in respect of deals to the Bye Laws, Rules and Regulations, which moneys and securities shall be deposited with the F & O Segment. The moneys and securities deposited shall be disposed of in terms of the award in arbitration and pending a decree shall be deposited with the concerned Court when filing the award unless the creditor clearing member and the defaulting constituent mutually agree otherwise.

3. CLOSING-OUT OF CONSTITUENT'S ACCOUNT

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, when closing-out the account of a constituent a clearing member may assume or take over such deals to his own account as a principal at prices which are fair and justified by the condition of the market or he may close-out in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the constituent.

4. CLEARING MEMBER NOT LIABLE TO ATTEND TO REGISTRATION OF TRANSFER

Unless otherwise specified by the relevant authority from time to time, a clearing member shall not be deemed to be under any obligation to attend to the transfer of securities and the registration thereof in the name of the constituent. If it attends to such work in the ordinary course or at the request or desire or by the consent of the constituent it shall be deemed to be the agent of the constituent in the matter and shall not be responsible for loss in transit or for the company's refusal to transfer not be under any other liability or obligation other than that specifically imposed by the Rules, Bye Laws and Regulations. The stamp duty, the transfer fees and other charges payable to the company, the fee for attending to the registration of securities and all incidental expenses such as postage incurred by the clearing member shall be borne by the constituent.

5. REGISTRATION OF SECURITIES WHEN IN NAME OF CLEARING MEMBER OR NOMINEE

(1) When the time available to the constituents of a clearing member is not sufficient for them to complete transfers and lodge the securities for registration before the closing of the transfer books and where the security is purchased cum interest, dividend, bonus or rights which the company may have announced or declared the clearing member may register the securities in its or its nominee's name and recover the transfer fee, stamp duty and other charges from the buying constituent.

(2) The clearing member shall give immediate intimation to the F & O Segment the names of such constituents and details of the deals as may be specified by the relevant authority from time to time. The clearing member shall also give immediate intimation thereof to the buying constituent and shall stand indemnified for the consequences of any delay in delivery caused by such action.

(3) The clearing member shall be obliged to re-transfer the security in the name of the original constituent as soon as it has become ex interest, dividend, bonus or rights.

6. CLOSING-OUT BY CONSTITUENT ON FAILURE TO PERFORM A DEAL

If a clearing member fails to complete the performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Rules, Bye Laws and Regulations, the Constituent shall, after giving notice in writing to the clearing member, close out such deal through any other clearing member as soon as possible and any loss or damages sustained as a result of such closing out shall be immediately payable by the defaulting clearing member to the constituent. If the closing out be not effected as provided herein, the damages between the parties shall be determined on such basis as may be specified by the relevant authority from time to time and the constituent and the clearing member shall forfeit all further rights of recourse against each other.

7. COMPLAINT BY CONSTITUENT

When a complaint has been lodged by a constituent with the relevant authority that any clearing member has failed to perform his dealings, the relevant authority shall investigate the complaint and it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit.

8. RELATIONSHIP BETWEEN CLEARING MEMBER AND CONSTITUENT

Without prejudice to any other law for the time being in force and subject to these Bye Laws, the mutual rights and obligations inter se between the clearing members and their constituents shall be such as may be specified by the relevant authority from time to time.

CHAPTER X : ARBITRATION

1. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment or with reference to any thing done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred

to any decided by arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations of the National Stock Exchange of India Limited if the deal originated from it or in pursuance thereof.

2. All claims, disputes, differences, arising between Clearing Members and Constituents or between Clearing Members inter se arising out of or related to deals admitted for clearing and settlement by the Clearing Corporation in respect of F & O Segment or with reference to anything done in respect thereto or in pursuance of such deals shall be referred to any decided by Arbitration as provided in the Rules, Byelaws and Regulations if the deal originated from any Exchange other than the National Stock Exchange of India Limited or in pursuance thereof. The provisions of these Byelaws providing for such Arbitration are as hereunder :

(1) Definitions

- (a) 'arbitrator' shall mean a sole arbitrator or a panel of arbitrators.
- (b) 'Act' shall mean the arbitration and Conciliation Act, 1996 and includes any statutory modification, replacement or re-enactment thereof, for the time being in force.

Reference to Arbitration

(2) All claims, differences or disputes between the Clearing Members inter se and between Clearing Members and Constituents arising out of or in relation to dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws and Regulations.

Provisions of these Byelaws and Regulations deemed to form part of all dealings, contracts and transactions

(3) In all dealings, contracts and transactions, which are admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation subject to the Byelaws, Rules and Regulations, the provisions relating to arbitration as provided in these Byelaws and Regulations shall form and shall be deemed to form part of the dealings, contracts and transactions and the parties shall be deemed to have entered into an arbitration agreement in writing by which all claims, differences or disputes of the nature referred to in clause (2), above shall be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations.

Limitation period for reference of claims, differences or disputes for arbitration

(4) All claims, differences or disputes referred to in clause (2) above shall be submitted to arbitration within six months from the date on which the claim, difference or dispute arose or shall be deemed to have arisen. The time taken in conciliation proceedings, if any, initiated and conducted as per the provisions of the Act and the time taken by the relevant authority to administratively resolve the claims, differences or disputes shall be excluded for the purpose of determining the period of six months.

Power of the relevant authority to prescribe Regulations

(5) (a) The relevant authority may, from time to time prescribe Regulations for the following :

- (i) the procedure to be followed by the parties in arbitral proceedings.

In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for the following :

- (a) the forms to be used;
- (b) the fees to be paid;
- (c) the mode, manner and time period for submission of all pleadings by both the parties;
- (d) matters relating to requests from the parties for amending or supplementing the pleadings; and
- (e) the consequences upon failure to submit such pleadings by the parties.

- (ii) the procedure to be followed by the arbitrator in conducting the arbitral proceedings.

In particular, and without prejudice to the generality of the foregoing power, such procedure may, inter alia, provide for

- (a) adjournment of hearings; and
- (b) terms and conditions subject to which the arbitrator may appoint experts to report on specific issues and the procedure to be followed in arbitral proceedings upon such an appointment.

- (iii) Different set of arbitration procedures for different claims, differences or disputes after taking into consideration such circumstances and facts as the relevant authority may deem fit which circumstances and facts may include the value of the subject matter and the persons who are involved as parties to such claims, differences or disputes.

- (iv) creation of seats of arbitration for different regions or prescribing geographical locations for conducting arbitrations and prescribing the courts which shall have jurisdiction for the purpose of the Act.

- (v) The claims, differences or disputes which may be referred to a sole arbitrator and the claims, differences or disputes which may be referred to a panel of arbitrators

- (vi) The procedure for selection of persons eligible to act as arbitrators.

- (vii) The procedure for appointment of arbitrator.

- (viii) The terms, conditions and qualifications subject to which any arbitrator may be appointed.

- (ix) determination of the number of arbitrators in the case of a panel of arbitrators.

- (x) the time period within which a substitute arbitrator has to be appointed in case the office of the arbitrator falls vacant for any reason whatsoever.

- (xi) The matters to be disclosed by any person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator.

- (xii) The procedure to be adopted by the parties for challenging an arbitrator.

- (xiii) (a) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator without a hearing unless either party in writing requests the relevant authority for a hearing and the time period within which such a request shall be made.

- (b) The claims, differences or disputes which, may be decided by the arbitrator only by hearing the parties unless both the parties jointly waive the right to such hearing and the time period within which such a waiver shall be made.

- (xiv) The place of arbitration for each reference and the places where the arbitrator can meet for consultation, for hearing witnesses, experts, or the parties, or for inspection of documents, goods or other property.

- (xv) The making of the arbitral award including the manner in which a decision is to be taken in the case of panel of arbitrators and the form and contents of the arbitral award.

The term arbitral award shall also include an arbitral award on agreed terms. Prescriptions as to the contents of the arbitral award may include provisions for costs and where the arbitral award is for the payment of money, may include interest payable on principal sum due.

- (xvi) The amount of deposit or supplementary deposit, as the case may be, as an advance for the costs which it expects will be incurred in respect of the claim, difference or dispute. Provided where a counter-claim is submitted to the arbitrator, a separate amount of deposit for the counter-claim may also be specified.

(xvii) The administrative assistance which the F & O Segment may render in order to facilitate the conduct of arbitral proceedings.

(xviii) All matters regarding the mode and the manner of service of notices and communications by the parties including communication addressed to arbitrator.

(xix) Any other matter which in the opinion of the relevant authority is required to be dealt with in the Regulation to facilitate arbitration.

(5) (b) The relevant authority from time to time may amend, modify, alter, repeal, or add to the provisions of the Regulations.

Disclosure by persons to be appointed as arbitrators

(6) Every person who is approached in connection with his possible appointment as an arbitrator, shall disclose to the relevant authority in writing any circumstances likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality. If the person discloses any circumstances which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality, then he shall not be appointed as an arbitrator.

Disclosure by persons appointed as arbitrators

(7) An arbitrator, from the time of his appointment and throughout the arbitral proceedings, shall, without delay, disclose to the relevant authority in writing any circumstances referred to in clause (6) above which have come to his knowledge after his appointment as an arbitrator.

Termination of mandate of the arbitrator

(8) The mandate of the arbitrator shall terminate if

- (a) the arbitrator withdraws from office for any reason; or
- (b) in the opinion of the relevant authority, the arbitrator becomes de jure or de facto unable to perform his functions or for other reasons fails to act without undue delay including failure to make the arbitral award within the time period specified by the relevant authority. Such a decision of the relevant authority shall be final and binding on the parties; or
- (c) the mandate of the arbitrator is terminated by the relevant authority upon receipt of written request for the termination of the mandate of the arbitrator from both the parties to arbitration; or
- (d) the arbitrator discloses any circumstances referred to in clauses (6) and (7) which in the opinion of the relevant authority are likely to give rise to justifiable doubts as to his independence and impartiality.
- (e) the arbitral proceedings are terminated as provided for herein.

Supplying of vacancy to the office of the arbitrator

(9) At any time before the making of the arbitral award should the office of the arbitrator fall vacant for any reason whatsoever including any vacancy due to the illness or death of the arbitrator or termination of the mandate of the arbitrator by the relevant authority or otherwise, the vacancy shall be supplied by the relevant authority by following the same procedure as specified by it for appointment of the arbitrator.

Consideration of recorded proceedings and evidence

(10) Unless otherwise agreed by parties, any arbitrator who has been appointed by the relevant authority to supply a vacancy to the office of the arbitrator, may repeat any hearings previously held.

Order or ruling of previous arbitrator invalid

(11) An order or ruling of the arbitrator made prior to the termination of his mandate shall not be invalid solely because his mandate has been terminated. Provided that when the termination has been effected to pursuant to clause (7)(d), the order or ruling of the arbitrator made prior to termination of his mandate shall become invalid unless otherwise agreed upon by the parties.

Interim arbitral award and interim measures ordered by the arbitrator

(12) The arbitrator may be empowered to make an interim arbitral award as well as to provide interim measures of protection. An arbitrator may require a party to provide appropriate security in connection with an interim measure.

Appearance in arbitral proceedings by counsel, attorney or advocate

(13) In arbitral proceedings where both the parties are Clearing Members, the parties shall not be permitted to appear by counsel, attorney or advocate but where one of the parties is a Constituent, then the Constituent shall be permitted to appear by counsel, attorney or advocate. If the Constituent chooses to appear by counsel, attorney or advocate, then the Clearing Member shall be granted a similar privilege.

Arbitral award by arbitrator

(14) The arbitrator shall make the arbitral award within one month from the date of entering upon the reference and the time to make the award may be extended from time to time by the relevant authority on an application by either of the parties or the arbitrator as the case might be.

For the purpose of this clause the arbitrator shall be deemed to have entered upon a reference on the date on which the arbitrator has or is deemed to have applied his mind. Arbitration proceedings subject to the provisions of the Act

(15) The arbitration proceedings as provided for by the provisions of these Byelaws and Regulations shall be subject to the provisions of the Act to the extent not provided for in these Byelaws or the Regulations.

Construction of references

(16) For the purposes of section 2(6) of the Act, in all claims, differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and the Regulations, wherever Part A of the Act leaves the parties free to determine a certain issue, the parties shall be deemed to have authorised the relevant authority to determine that issue.

Administrative assistance

(17) For the purpose of section 6 of the Act, in all claims differences or disputes which are required to be submitted to arbitration as per the provisions of these Byelaws and Regulations, the parties shall be deemed to have arranged for administrative assistance of the relevant authority in order to facilitate the conduct of the arbitral proceedings.

Jurisdiction

(18) All parties to a reference to arbitration under these Byelaws and Regulations and the persons, if any, claiming under them, shall be deemed to have submitted to the exclusive jurisdiction of the courts in Mumbai or any other court as may be specified by the relevant authority for the purpose or giving effect to the provisions of the Act.

3. The provisions of byelaw (1) & (2) shall become applicable to all claims, differences, disputes between the parties mentioned therein for all dealings, contracts and transactions admitted for clearing and settlement on the Clearing Corporation in respect of F & O Segment and made subject to the byelaws, rules and regulations provided such dealings, contracts and transactions had been entered into between the parties mentioned therein prior to or to the date on which the Clearing Member was either declared a defaulter or expelled or has surrendered his trading membership.

CHAPTER XI : DEFAULT

1. DECLARATION OF DEFAULT

A clearing member may be declared a defaulter by direction/circular/notification of the relevant authority of the segment if :

- (1) he is trading member of any stock exchange and the said exchange declares him as a defaulter; or
- (2) he is unable to fulfill his clearing, settlement or obligations; or
- (3) he admits or discloses his inability to fulfill or discharge his duties obligations and liabilities; or

- (4) he fails or is unable to pay within the specified time the damages and the money difference due on a closing-out effected against him under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- (5) he fails to pay any sum due to the Clearing Corporation as the relevant authority may from time to time prescribe; or
- (6) if he fails to pay or deliver all moneys, securities and other assets due to a clearing member who has been declared a defaulter within such time of declaration of default of such clearing member in such manner and to such person as the relevant authority may direct; or
- (7) if he fails to abide by the arbitration award as laid down under the Rules, Bye Laws and Regulations; or
- (8) if a notice of insolvency has been served on a clearing member he shall be ipso facto declared a defaulter though he may not have at the same time defaulted on any of his obligation on the Clearing Corporation;
- (9) under any other circumstances as may be decided by the relevant authority from time to time.

2. CLEARING MEMBER'S DUTY TO INFORM

A clearing member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately if there be a failure by any clearing member to discharge his liabilities in full.

3. COMPROMISE FORBIDDEN

A clearing member shall not accept from any clearing member anything less than a full and bona fide money payment in settlement of a debt arising out of a deal cleared through the F & O Segment.

4. NOTICE OF DECLARATION OF DEFAULT

On a clearing member being declared a defaulter a notice shall be forthwith issued to all the clearing members if the Clearing Corporation.

5. NOTICE TO THE STOCK EXCHANGE

On a clearing member being declared a defaulter a notice shall be forthwith issued to the Exchange if the clearing member is also a trading member of that Exchange.

6. DEFAULTER'S BOOK AND DOCUMENTS

When a clearing member has been declared a defaulter, the relevant authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.

7. LIST OF DEBTORS AND CREDITORS

The defaulter shall file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.

8. DEFAULTER TO GIVE INFORMATION

The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts, information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.

9. INQUIRY

The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, unbusinesslike or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.

10. DEFAULTER'S ASSETS

The relevant authority can call in and realise the security and margin money and securities deposited by the defaulter and recover all moneys, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter by any other Clearing Member in respect of any deal or dealing made subject to the Bye Laws, Rules and Regulations and such assets shall vest in the relevant authority for the benefit and on account of the creditor Clearing Corporation of the F & O Segment or Clearing Members.

11. PAYMENT TO RELEVANT AUTHORITY

(1) All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct. A clearing member violating this provision may be declared a defaulter.

(2) A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.

(3) A clearing member who receives from another clearing member during any clearing a claim note or credit note representing a sum other than difference due to him or due to his constituent which amount is to be received by him on behalf and for the account of that constituent shall refund such sum if such other clearing member be declared a defaulter within such number of days as specified by the relevant authority after the settling day. Such refunds shall be made to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members and it shall be applied in liquidation of the claims of such creditor members whose claims are admitted in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

12. DISTRIBUTION

The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the F & O Segment in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.

13. CLOSING-OUT

(1) Clearing members having open deals with the defaulter shall close out such deals after declaration of default. Such closing-out shall be in such manner as may be specified by the relevant authority from time to time. Subject to the regulations in this regard specified by the relevant authority, when in the opinion of the relevant authority circumstances so warrant, such closing-out shall be deemed to have taken place in such manner as may be determined by the relevant authority.

(2) Differences arising from the above adjustments of closing-out shall be claimed from the defaulter or paid to the relevant authority for the benefit of creditor clearing members of the defaulter.

14. CLAIMS AGAINST DEFAULTER

Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the F & O Segment shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.

Any clearing members failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.

16. PENALTY FOR FAILURE TO COMPARE OR SUBMIT ACCOUNTS :

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

17. MISLEADING STATEMENT :

The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.

18. ACCOUNTS OF RELEVANT AUTHORITY :

The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray there from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in about any proceedings it takes in connection with the default.

19. APPLICATION OF ASSETS :

The relevant authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Bye Laws and Regulations in satisfying first the claim of Clearing Corporation and then such admitted claims of clearing members on a pro rata basis against the defaulter arising out of admitted deals on behalf of the constituents and thereafter on deals entered into on their own account, in accordance with the provisions of the Bye Laws, Rules and Regulations of the Exchange.

20. CERTAIN CLAIMS NOT TO BE ENTERTAINED :

The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter :—

- (1) which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted of which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security;
- (2) which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;
- (3) which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- (4) which is in respect of a loan with or without security;
- (5) which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as may be specified by the relevant authority.

21. ASSIGNMENT OF CLAIMS ON DEFAULTERS' ESTATE :

A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

22. PROCEEDINGS IN THE NAME OF DEFAULTER :

The relevant authority shall be entitled to take any proceedings in a court of law either in its own name or in the name of the defaulter as it may be advised for recovering any assets of the defaulter.

23. PAYMENT OF RELEVANT AUTHORITY :

If any clearing member takes any proceedings in a court of law against a defaulter whether during the period of its default or subsequent to its re-admission to enforce any claim against the defaulter's estate arising out of any admitted deals in the market subject to the Bye Laws, Rules and Regulations before it was declared a defaulter and obtains a decree and recovers any sum of money thereon, it shall pay such amount or any portion thereof as may be fixed by the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members having claims against such defaulter.

CHAPTER XII : SETTLEMENT FUND

1. CLEARING CORPORATION TO MAINTAIN SETTLEMENT FUND :

(1) The Clearing Corporation shall maintain Settlement Fund(s) in respect of different clearing sub-segment for such purposes as may be specified by the relevant authority from time to time.

(2) The relevant authority may prescribe from time to time the norms, procedures, terms and conditions governing each Settlement Fund which may inter-alia specify the amount of deposit or contribution to be made by each clearing member to the relevant fund, the terms, manner and mode of deposit or contributions, conditions of repayment of deposit or withdrawal of contribution from the fund, charges for utilisation, penalties and disciplinary actions for non-performance thereof.

2. CONTRIBUTION TOWARDS SETTLEMENT FUND :

(1) Each clearing member shall be required to contribute to and provide a deposit as may be determined from time to time by the relevant authority to the relevant Settlement Fund which shall be held by the F & O Segment to be applied as provided in these Bye Laws and Regulations.

(2) The relevant authority may specify the amount of contribution or deposit to be made by each clearing member and/or category of members which may include inter alia the minimum amount to be provided by each clearing member.

(3) The relevant authority may also specify such additions contribution or deposit that shall have to be provided towards the Settlement Fund from time to time to form part of the Settlement Fund.

3 FORM OF CONTRIBUTION/DEPOSIT :

The relevant authority shall prescribe from time to time the form of contribution or deposit to the Settlement Fund. The relevant authority in its discretion, may permit a clearing member to contribute or provide the deposit either in the form of cash, securities, bank guarantee or by such other method and subject to such terms and conditions as may be specified from time to time.

4 REPLACEMENT OF DEPOSIT :

By giving a suitable notice to the F & O Segment and subject to such conditions as may be specified by the relevant authority from time to time, a clearing member may withdraw qualifying securities from pledge, or may cause the F & O Segment to revoke an acceptable letter of credit or bank guarantee, which secured the clearing member's contribution or deposit towards the Settlement Fund, provided that the clearing member has, effective simultaneously with such withdrawal or revocation, deposited cash with, or pledged qualifying securities to the F & O Segment or through such other mode as may be approved the F & O Segment from time to time to satisfy his required contribution or deposit.

5. ADMINISTRATION AND UTILISATION OF THE SETTLEMENT FUND :

(1) The Settlement Fund shall be utilised for such purposes as may be provided in the Bye Laws and Regulations and subject to such conditions as the relevant authority may prescribe from time to time which shall include :—

- (a) to defray the expenses of creation, maintenance and repayment of the Settlement Fund;

- (b) investment in such approved securities and other avenues subject to such terms and conditions as may be decided by the relevant authority from time to time;
- (c) the application of Settlement Fund to meet premia on insurance cover(s) which the relevant authority may take from time to time;
- (d) the application of Settlement Fund to meet shortfalls and deficiencies arising out of the clearing and settlement of such deals as provided in the Bye Laws and Regulations.
- (e) the application of the Settlement Fund to satisfy any loss or liability of the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations.
- (f) repayment of the balance after meeting all obligations under these Rules, Bye Laws and Regulations to the clearing member when he ceases to be a member pursuant to the provisions regarding the repayment of deposit;
- (g) any other purpose as may be specified by the Board from time to time.

(2) Save as otherwise expressly provided in these Bye Laws and Regulations, the Settlement Fund shall not be utilised for any other purpose.

(3) The F & O Segment shall have full power and authority to pledge, re-pledge, hypothecate, transfer, create a security interest in, or assign any or all of the (i) Settlement Fund cash, (ii) securities or other instruments in which Settlement fund cash is invested and (iii) qualifying securities pledged by a clearing member or letters of credit or any other instrument issued on behalf of clearing member in favour of the F & O Segment of the Clearing Corporation towards deposit to the Settlement Fund.

6. UTILISATION FOR FAILURE TO MEET OBLIGATIONS :

In the event a clearing member fails to meet obligations to the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Fund and other monies to the extent necessary to fulfil the obligation under such terms and conditions as the relevant authority may specify from time to time.

7. UTILISATION IN CASE OF DEFAULT :

In the event a clearing member is declared a defaulter and the clearing member fails to meet the clearing and settlement obligations to the F & O Segment arising out of clearing and settlement operations of such deals as provided in these Bye Laws and Regulations, the relevant authority may utilise the Settlement Fund and other monies to the extent necessary to eliminate the obligation in the following order :—

- (1) any amount that may be paid in the form of margin or any other payment of the defaulting member retained by the F & O Segment of the Clearing Corporation for the purpose of the clearing and settlement, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- (2) any contribution or deposit made by or bank guarantee arranged by the defaulting member to the Settlement fund, whether in the form of cash or securities or bank guarantee, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- (3) the amount of security deposit, if any, made by the defaulting member to the specified Exchange to the extent not appropriated by the Specified Exchange towards the obligations of the defaulting member to it; if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- (4) the proceeds, if any, recovered from auctioning or transferring the membership of the defaulting member in the Specified Exchange, subject to deduction of the expenses relating or incidental to

the auction, if this amount is not sufficient to settle the obligation;

- (5) the fines, penalties, penal charges, auction difference, interest on delayed payments, interest or other income, if any, earned by investment or disinvestment of Settlement Fund or interest earned on margin monies that form part of the Settlement Fund to the extent as may be decided by the F & O Segment, if the amount is not sufficient to settle the obligation;
- (6) the profits available for appropriation in the respective year in which the default took place, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- (7) the retained earnings of the Clearing Corporation including any reserves created for this purpose to the extent available, if this amount is not sufficient to settle the obligation;
- (8) the amount of contribution and deposit made by all categories of clearing members to the Settlement Fund in proportion to the total contribution and deposit made by each clearing member.
- (9) if the above amount is not sufficient, the balance obligation remaining after application of the above funds shall be assessed against the clearing members in the same proportion as their total contribution and deposit and clearing members shall be required to contribute or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority shall require, the deficient amount.

8. OBLIGATION TO BRING IN ADDITIONAL CONTRIBUTION OR DEPOSIT :

(1) If a pro-rata charge is made as mentioned in the above provision against a clearing member's actual contribution or deposit, and as a consequence the clearing member's remaining contribution and deposit towards the Settlement Fund is less than his required contribution and deposit, the clearing member shall contribute or deposit in the Settlement Fund, within such time as the relevant authority shall require the deficient amount.

(2) If the clearing member shall fail to do so, the relevant authority may charge such interest, impose penalties and fines and takes such disciplinary action against the clearing member as it may determine from time to time. Any disciplinary action which the relevant authority takes pursuant to the above provisions or involuntary cessation of membership by the clearing member shall not affect the obligations of the clearing member to the F & O Segment or any remedy to which the F & O Segment may be entitled under applicable law.

9. ALLOCATION OF THE CONTRIBUTION OR DEPOSIT :

Each clearing member's contribution and deposit towards Settlement Fund shall be allocated by the F & O Segment of the Clearing Corporation among the various clearing sub-segments which are designated as such by the F & O Segment and in which the clearing member participates, in such proportion as it may decide from time to time. The F & O Segment of the Clearing Corporation shall retain the right to utilise the fund allocated to a particular clearing sub-segment to the satisfaction of losses or liabilities of the F & O Segment incidental to the operation of that clearing sub-segment as may be decided by the Clearing Corporation at its discretion.

10. CESSATION OF THE CLEARING MEMBER :

(1) A clearing member shall be entitled to the repayment of deposit made by him to the Settlement Fund after :

- (a) the clearing member ceases to be a member, and
- (b) all pending deals at the time the clearing member ceases to be a clearing member which could result in a charge to the Settlement Fund have been closed and settled, and

12. Limitation of Liability :

The liability of the Clearing Corporation resulting from the deemed contracts of clearing members with the F & O Segment and to losses in connection therefrom be limited to the extent of contributions available to the Settlement Fund. The F & O Segment shall not be available for obligations of a non-clearing member, obligations of a clearing member to a non-member, obligations of a clearing member to another member of the F & O Segment towards deals to which the F & O Segment of the Clearing Corporation is not a counter party or obligations to a constituent by a clearing member, and to losses in connection therefrom.

CHAPTER XIII : MISCELLANEOUS

1. Save as otherwise specifically provided in the Bye Laws and Regulations specified by the relevant authority regarding clearing and settlement arrangement, in promoting, facilitating, assisting, regulating, managing and opera-

ting the F & O Segment, the F & O Segment of the Clearing Corporation should not be deemed to have incurred any liability, and accordingly no claim or recourse in respect of or in relation to any dealing in securities or any matter connected therewith shall lie against the F & O Segment or any authorised person(s) acting for the F & O Segment of the Clearing Corporation.

2. No claim, suit, prosecution or other legal proceeding shall lie against the F & O Segment or any authorised person(s) acting for the F & O Segment in respect of anything which is in good faith done or intended to be done in pursuance of any order or other binding directive issued to the F & O Segment under any law or delegated legislation for the time being in force.

UNQUOTE

For National Securities Clearing Corporation Limited

R. JAYAKUMAR

Asstt. Company Secretary